

ÅRSRAPPORT 2016



INVEST A/S

AO INVEST A/S
Rørvang 3
2620 Albertslund
CVR-nr. 51031113

Dirigent:

Dato:

24/3-17

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	side 2
Ledelsens årsberetning	side 3
Ledelsespåtegning	side 4
Den uafhængige revisors erklæringer	side 5
Anvendt regnskabspraksis	side 8
Resultatopgørelse for tiden 1. januar - 31. december	side 10
Balance pr. 31. december	side 11
Noter	side 12-15

Selskabsoplysninger

AO Invest A/S
Rørvang 3
2620 Albertslund

Telefon: 70 28 00 00
Telefax: 70 28 01 01

CVR-nr.: 51031113

Stiftet: 1975

Hjemsted: Albertslund

Bestyrelse:

Henning Dyremose (formand)
Michael Kjær (næstformand)
Erik Holm
Niels A. Johansen
Preben Damgaard Nielsen

Direktion:

Niels A. Johansen
Henrik T. Krabbe

Revisor:

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Generalforsamling:

Ordinær generalforsamling afholdes den 24. marts 2017.

Ledelsens årsberetning

Aktiviteter:

Selskabets formål er at drive virksomhed med udlejning af fast ejendom.

Årets investering på 33 mio. kr. kan i alt væsentlighed henføres til et nyt miniload-anlæg på 25 mio kr. i Albertslund, samt køb af ejendom i Odense til 5 mio kr.
Alle selskabets bygninger er primært udlejet til Brødrene A & O Johansen A/S.

Regnskabsåret:

Årets resultat blev et overskud på 17.433 tkr. mod 14.841 tkr. i 2015.

Det realiserede resultat er i overensstemmelse med forventningerne.

For 2017 forventes et resultat på niveau med 2016.

Resultatdisponering:

Bestyrelsen foreslår årets overskud	tkr.	<u>17.433</u>
Anvendt således:		
Udbytte	tkr.	60.000
Overførsel til næste år	tkr.	<u>42.567</u>
	tkr.	<u>17.433</u>

Ejerforhold:

Selskabet er 100 % ejet af Brødrene A & O Johansen A/S, Rørvang 3, 2620 Albertslund, og indgår i dette selskabs koncernregnskab.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for AO Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

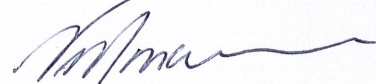
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 20. februar 2017

Direktion:




Niels A. Johansen



Henrik T. Krabbe

Bestyrelse:




Henning Dyremose
formand




Michael Kjær
næstformand



Erik Holm



Niels A. Johansen



Preben Damgaard Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i AO Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for AO Invest A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores

revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

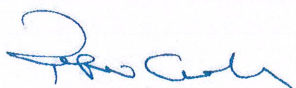
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. februar 2017

Ernst & Young

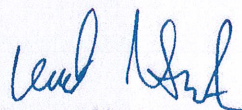
Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath

statsaut. revisor



Kennet Hartmann

statsaut. revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AO Invest A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen:

Indtægter

Indtægter omfatter huslejeindtægter fra udleje af selskabets ejendomme.

Eksterne omkostninger.

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration samt omkostninger ved drift af faste ejendomme herunder personaleomkostninger og afskrivninger.

Skat af årets resultat

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets ændring i udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet BRØDRENE A & O JOHANSEN A/S og dets danske koncernforbundne selskaber. Ved fordeling af den sambeskattede indkomst anvendes fuld fordeling.

Balancen:

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af foretagne opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Eventuelle nedtagningsforpligtelser indregnes i aktivets kostpris ved første indregning.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der for bygninger udgør 50 år og for installationer 10 år.

Grunde og anlæg under opførelse afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 årsskattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og med den skattesats, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når skatteforpligtelsen forventes udløst som aktuel skat. Udskudt skat er i årsregnskabet afsat med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser indregnes til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

<i>(Alle beløb er i hele kr. 1.000)</i>	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Huslejeindtægter		<u>39.779</u>	<u>36.146</u>
Driftsindtægter i alt		<u><u>39.779</u></u>	<u><u>36.146</u></u>
Eksterne omkostninger		5.025	3.665
Personaleomkostninger	1	552	552
Afskrivninger	2	<u>9.410</u>	<u>9.923</u>
Driftsomkostninger i alt		<u><u>14.987</u></u>	<u><u>14.140</u></u>
Resultat før finansielle poster		<u><u>24.792</u></u>	<u><u>22.006</u></u>
Finansielle omkostninger m.v.	3	<u>1.948</u>	<u>2.300</u>
Resultat før skat		<u><u>22.844</u></u>	<u><u>19.706</u></u>
Skat af årets resultat	4	<u>5.411</u>	<u>4.865</u>
Årets resultat		<u><u>17.433</u></u>	<u><u>14.841</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Forslået udbytte		60.000	0
Overført resultat		<u>-42.567</u>	<u>14.841</u>
		<u><u>17.433</u></u>	<u><u>14.841</u></u>

Balance pr. 31. december

<i>(Alle beløb er i hele kr. 1.000)</i>	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
AKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	5		
Grunde og bygninger		<u>432.178</u>	<u>410.424</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>432.178</u>	<u>410.424</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		26.620	0
Andre tilgodehavender		<u>44</u>	<u>132</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>26.664</u>	<u>132</u>
Aktiver i alt		<u>458.842</u>	<u>410.556</u>
PASSIVER			
Egenkapital	6		
Selskabskapital		9.000	9.000
Overført resultat		<u>231.693</u>	<u>214.260</u>
Egenkapital i alt		<u>240.693</u>	<u>223.260</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
Udskudt skat	7	24.246	23.591
Gæld til realkreditinstitutter	8	<u>164.890</u>	<u>56.860</u>
Kortfristede forpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gæld		5.742	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	82.567
Skyldigt sambeskatningsbidrag		4.756	4.173
Anden gæld		<u>18.515</u>	<u>20.106</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>29.013</u>	<u>106.846</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>218.149</u>	<u>163.706</u>
PASSIVER I ALT		<u>458.842</u>	<u>410.556</u>
Eventualforpligtelser	9		
Ejerforhold	10		

Noter

(Alle beløb er i hele kr. 1.000)

Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1 Personaleomkostninger		
Af personaleomkostninger vedrører vederlag til bestyrelsen	552	552
Selskabet har ingen ansatte		
2 Afskrivninger		
Årets afskrivninger	9.761	10.163
Gevinst og tab	-351	-240
	<u>9.410</u>	<u>9.923</u>
3 Finansielle omkostninger m.v.		
Låneomkostninger	83	26
Prioritetsrenter	1.699	1.052
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	166	1.222
	<u>1.948</u>	<u>2.300</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.756	4.173
Årets regulering af udskudt skat	655	692
	<u>5.411</u>	<u>4.865</u>
5 Materielle anlægsaktiver		
Samlet anskaffelsessum primo året	509.732	477.199
Nyanskaffelser og forbedringer	32.959	42.009
Afgang i årets løb	-2.298	-9.476
Samlet anskaffelsessum ultimo året	<u>540.393</u>	<u>509.732</u>
Samlede af- og nedskrivninger primo året	99.308	93.753
Afskrivning på afhændede aktiver	-854	-4.608
Årets af- og nedskrivninger	9.761	10.163
Samlede af- og nedskrivninger ultimo året	<u>108.215</u>	<u>99.308</u>
Bogført værdi ultimo året	<u>432.178</u>	<u>410.424</u>

I materielle anlægsaktiver indgår anlæg under opførelse med 31.780 tkr.
(2015: 2.308 tkr.)

Noter

(Alle beløb er i hele kr. 1.000)

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
6 Egenkapital			
Selskabskapital		<u>9.000</u>	<u>9.000</u>
Overført resultat:			
Saldo primo		214.260	199.419
Årets resultat		<u>17.433</u>	<u>14.841</u>
		<u>231.693</u>	<u>214.260</u>
Egenkapital i alt		<u><u>240.693</u></u>	<u><u>223.260</u></u>
Selskabskapitalen sammensætter sig som følger:			
2 aktier a 333.000		666	666
1 aktie a 334.000		334	334
1 aktie a 8.000.000		<u>8.000</u>	<u>8.000</u>
		<u><u>9.000</u></u>	<u><u>9.000</u></u>
Der har ikke været ændringer af aktiekapitalen de seneste 5 år.			
7 Udskudt skat			
Udskudt skat 1. januar		23.591	22.899
Årets ændring af udskudt skat		<u>655</u>	<u>692</u>
Udskudt skat pr. 31. december		<u><u>24.246</u></u>	<u><u>23.591</u></u>
Hensættelse til udskudt skat vedrører:			
Materielle anlægsaktiver		<u>24.246</u>	<u>23.591</u>
Udskudt skat pr. 31. december		<u><u>24.246</u></u>	<u><u>23.591</u></u>

Noter

(Alle beløb er i hele kr. 1.000)

Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
8 Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter som forfalder senere end 5 år efter regnskabsårets udløb	<u>133.266</u>	<u>56.860</u>
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig bogført værdi	<u>359.265</u>	<u>195.528</u>

9 Eventualforpligtelser

AO Invest A/S er sambeskattet med Brødrene A & O Johansen A/S. Selskabet hæfter ubegrænset solidarisk med Brødrene A & O Johansen A/S i sambeskatningen for skyldige selskabsskatter, der er opstået inden for sambeskatningskredsen.

10 Ejerforhold

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktiefortegnelse som ejer af 100 % af aktiekapitalen:

Brødrene A & O Johansen A/S
Rørvang 3
2620 Albertslund