
Alsmark Invest II ApS

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 29 83 88 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/6 2015

Jan C. von Backhaus
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Noter til årsrapporten	8
Regnskabspraksis	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Alsmark Invest II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 12. juni 2015

Direktion

Jan C. von Backhaus

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Alsmark Invest II ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Alsmark Invest II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at selskabet pr. 31. december 2014 har aktiveret finansielle anlægsaktiver for i alt TDKK 207.790. Som det fremgår af note 1 "Usikkerhed ved indregning og måling", er der på nuværende tidspunkt væsentlig usikkerhed om kapitalandelens værdi, grundet væsentlig usikkerhed omkring det endelige salgspotentiale af de associerede virksomheders produkter. Vi er enige i ledelsens omtale af usikkerhederne og ledelsens valg af regnskabsprincip.

Aarhus, den 12. juni 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Lund
statsautoriseret revisor

Henrik Trangeled Kristensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Alsmark Invest II ApS Alsion 2 6400 Sønderborg CVR-nr.: 29 83 88 87 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Sønderborg
Hovedaktivitet	Selskabets hovedaktivitet er holdingvirksomhed.
Direktion	Jan C. von Backhaus
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttotab		-891.723	-191.908
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-2.430.379	-469.621
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	-44.509.573	-25.797.573
Finansielle indtægter	4	1.738	350.013
Finansielle omkostninger	5	-361.132	-372.220
Resultat før skat		-48.191.069	-26.481.309
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-48.191.069	-26.481.309

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-48.191.069	-26.481.309
		-48.191.069	-26.481.309

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	930.379
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	207.789.538	218.055.955
Finansielle anlægsaktiver		207.789.538	218.986.334
Anlægsaktiver		207.789.538	218.986.334
Likvide beholdninger		2.705.934	0
Omsætningsaktiver		2.705.934	0
Aktiver		210.495.472	218.986.334

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		30.215.000	30.215.000
Overført resultat		139.527.681	188.216.672
Egenkapital	8	169.742.681	218.431.672
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		39.338.333	0
Langfristet gæld		39.338.333	0
Kreditinstitutter		0	67.936
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.426	7.426
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		564.392	448.050
Anden gæld		842.640	31.250
Kortfristet gæld		1.414.458	554.662
Gældsforpligtelser		40.752.791	554.662
Passiver		210.495.472	218.986.334
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er på nuværende tidspunkt væsentlig usikkerhed om indregningen af kapitalandelenes værdi, grundet væsentlig usikkerhed omkring det endelige salgspotentiale af de associerede virksomheders produkter.

Såfremt forventningerne til den fremtidige indtjening ikke realiseres, kan der være behov for nedskrivning af investeringen, og en sådan nedskrivning kan udgøre et væsentligt beløb.

Ledelsen vurderer, at de associerede virksomheder på sigt vil være overskudsgivende og dermed er værdiansat forsvarligt.

	2014 DKK	2013 DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	-2.430.379	-469.621
	-2.430.379	-469.621
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	-11.800.629	-9.680.841
Afskrivning af goodwill	-32.708.944	-16.116.732
	-44.509.573	-25.797.573
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	312.880
Andre finansielle indtægter	1.738	37.133
	1.738	350.013
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	361.132	372.220
	361.132	372.220

Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.400.000	0
Tilgang i årets løb	1.500.000	1.400.000
Kostpris 31. december	2.900.000	1.400.000
Værdireguleringer 1. januar	-469.621	0
Årets resultat	-4.090.055	-469.621
Årets opskrivninger, netto	1.659.676	0
Værdireguleringer 31. december	-2.900.000	-469.621
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	930.379

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Green Seminars ApS	Sønderborg	80.000	100%	-1.190.055	-4.090.055

Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	243.853.528	0
Tilgang i årets løb	34.741.078	243.853.528
Kostpris 31. december	<u>278.594.606</u>	<u>243.853.528</u>
Værdireguleringer 1. januar	-25.797.573	0
Valutakursregulering	-497.922	0
Årets resultat	-11.800.629	-9.680.841
Afskrivning på goodwill	-32.708.944	-16.116.732
Værdireguleringer 31. december	<u>-70.805.068</u>	<u>-25.797.573</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>207.789.538</u>	<u>218.055.955</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>189.167.310</u>	<u>209.013.975</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Wave Star A/S	Sønderborg	1.400.000	33%	3.243.251	-7.415.613
MC2 Biotek ApS	Hørsholm	411.541	49%	35.387.976	-19.839.747

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	30.215.000	188.216.672	218.431.672
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-497.922	-497.922
Årets resultat	0	-48.191.069	-48.191.069
Egenkapital 31. december	30.215.000	139.527.681	169.742.681

Selskabskapitalen består af 302.150 anparter à nominelt DKK 100. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK	2010 DKK
Selskabskapital 1. januar	30.215.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	0	30.090.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	30.215.000	30.215.000	125.000	125.000	125.000

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv pr. 31. december 2014 på TDKK 321. Beløbet er ikke indregnet i balancen, da der er usikkerhed omkring tidspunktet for udnyttelse heraf.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Alsmark Invest II ApS for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Regnskabspraksis

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.