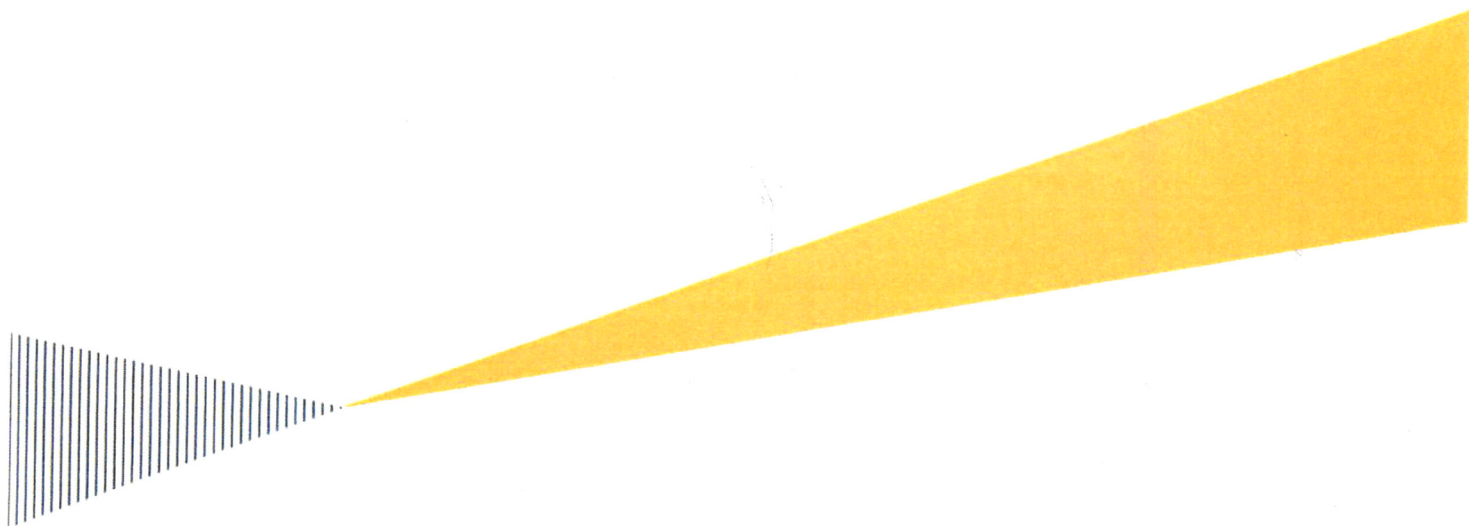


# Nørholm ApS

CVR-nr. 33 78 31 32



## Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. november 2015

Dirigent:

Thomas Duedahl



Building a better  
working world

## Indhold

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| Ledelsespåtegning                          | 2  |
| Den uafhængige revisors erklæringer        | 3  |
| Ledelsesberetning                          | 5  |
| Oplysninger om selskabet                   | 5  |
| Koncernoversigt                            | 6  |
| Hoved- og nøgletal for koncernen           | 7  |
| Beretning                                  | 8  |
| Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni | 10 |
| Resultatopgørelse                          | 10 |
| Balance                                    | 11 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 13 |
| Pengestrømsopgørelse                       | 14 |
| Noter                                      | 15 |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nørholm ApS for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

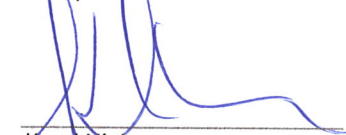
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 20. november 2015  
Direktion:

  
Thomas Duedahl

Bestyrelse:

  
Knud Nielsen  
Thomas Duedahl  
Carsten Rodal Pedersen  
Jes Lauritsen  
h

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nørholm ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nørholm ApS for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### *Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet*

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### *Revisors ansvar*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 20. november 2015  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab

A blue ink signature of Mads Meldgaard, written in a cursive style.

Mads Meldgaard  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                     |                           |
|---------------------|---------------------------|
| Navn                | Nørholm ApS               |
| Adresse, postnr. by | Viborgvej 1, 7400 Herning |

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| CVR-nr.          | 33 78 31 32        |
| Stiftet          | 1. juli 2011       |
| Hjemstedskommune | Herning            |
| Regnskabsår      | 1. juli – 30. juni |

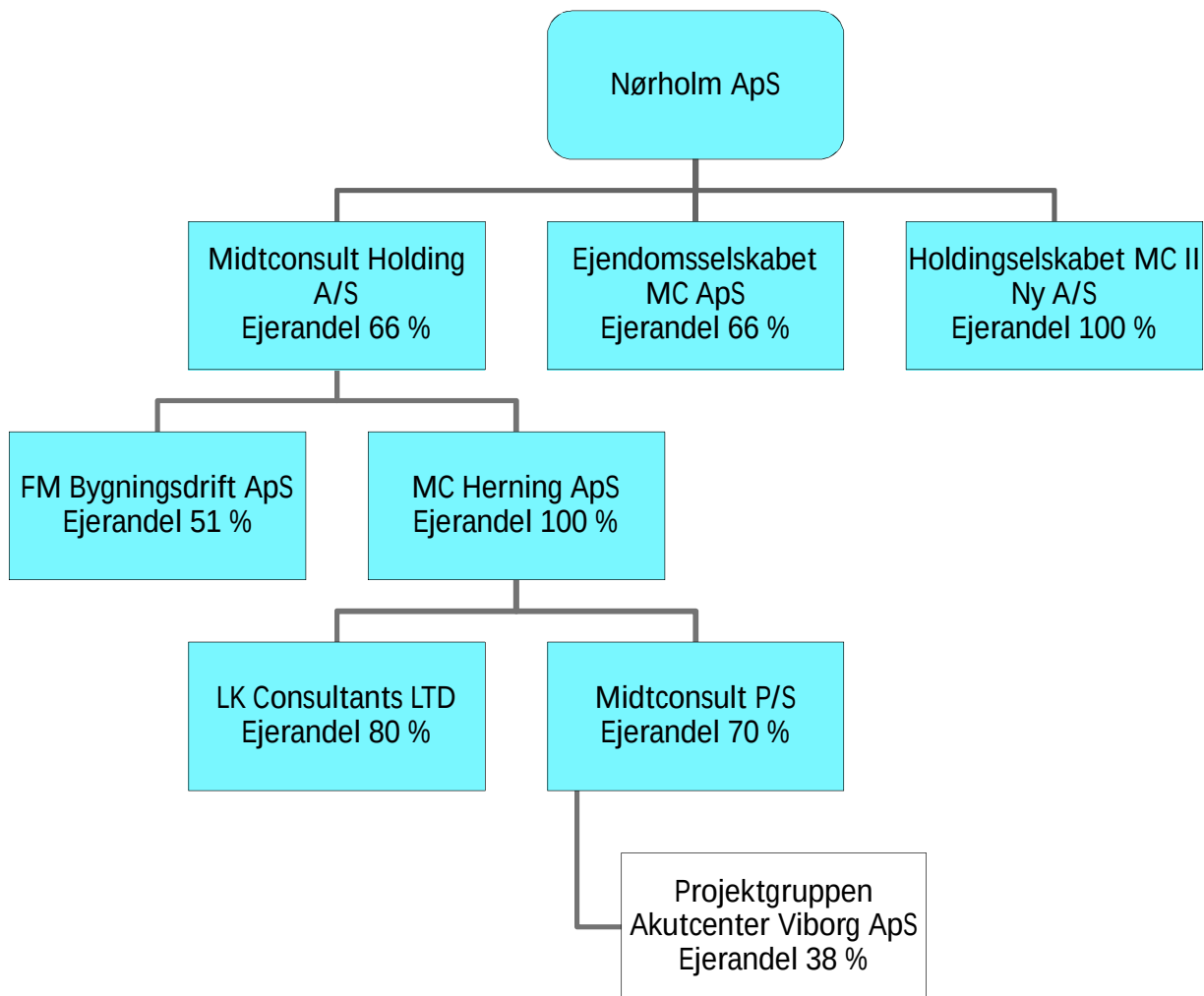
|            |                                                                            |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Bestyrelse | Knud Nielsen<br>Thomas Duedahl<br>Carsten Rodal Pedersen<br>Jens Lauritsen |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|

|           |                |
|-----------|----------------|
| Direktion | Thomas Duedahl |
|-----------|----------------|

|          |                                                                                                                         |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Værkmestergade 25, postboks 330, 8100 Aarhus C<br>CVR-nr. 30 70 02 28 |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr.                                            | 2014/15 | 2013/14 | 2013/12 | 2012/11 | 2011/10 |
|--------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Hovedtal</b>                                  |         |         |         |         |         |
| Bruttoresultat                                   | 83.694  | 71.666  | 62.333  | 56.716  | 0       |
| Resultat af ordinær primær drift                 | 12.262  | -1.580  | 3.777   | -1.884  | 0       |
| Resultat af finansielle poster                   | -2.208  | -2.213  | -2.004  | -1.230  | 0       |
| Årets resultat                                   | 3.288   | -2.877  | 1.004   | -1.899  | 0       |
| <b>Nøgletal</b>                                  |         |         |         |         |         |
| Balancesum                                       | 120.201 | 106.957 | 108.232 | 103.613 | 104.789 |
| Heraf til investering i materielle anlægsaktiver | 1.405   | 1.876   | 497     | 461     | 0       |
| Egenkapital                                      | 7.837   | 1.161   | 4.038   | 3.035   | 4.434   |
| <b>Nøgletal</b>                                  |         |         |         |         |         |
| Soliditetsgrad                                   | 6,5     | 1,1     | 3,7     | 2,9     | 4,2     |
| Egenkapitalforrentning                           | 7,2     | -3,6    | 28,4    | -50,9   | 0,0     |
| <b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b> |         |         |         |         |         |
|                                                  | 114     | 123     | 106     |         |         |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i at drive rådgivende ingeniørvirksomhed m.v. inden for byggeri og anlægsarbejde. Aktiviteten udøves hovedsageligt i datterselskabet Midtconsult P/S og i mindre omfang i datterselskabet FM Bygningsdrift ApS.

#### Usædvanlige forhold som har påvirket koncernregnskabet

Selskabets ledelse har i regnskabsåret konstateret, at der har været fejl i skøn af igangværende arbejder for fremmed regning i tidligere regnskabsperioder. Herudover er der konstateret fejl i indregning af medarbejderforpligtelser under anden gæld som ligeledes vedrører tidligere regnskabsperioder.

Forholdet er behandlet som en fundamental fejl i koncernregnskabet, og som en konsekvens heraf er den beløbsmæssige effekt på 937.794 kr. ført direkte over egenkapitalen vedr. tidligere år. Der er herudover foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2013/14. Forholdet er yderligere omtalt under anvendt regnskabspraksis hvortil der henvises.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2014/15 udviser et overskud på 3.287.817 kr. mod -2.877.491 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2015 udviser en egenkapital på 7.837.253 kr.

#### Forventninger til fremtiden

For årsregnskabet 2015/16 forventes et positivt resultat på ca. 3,5 – 4,9 mio. kr.

#### Risikoforhold

##### *Generelle risici*

Koncernens væsentligste forretningsmæssige risiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor koncernens rådgivningsydelser sælges.

##### *Finansielle risici*

Koncernen har ikke finansielle risici ud over det, som er normalt for branchen.

#### Videnressourcer

Koncernens videnressourcer kan opdeles i fire kategorier: Kunder, teknologi, processer og medarbejdere.

Det er koncernens mål at skabe værdi for kunderne i form af intelligente løsninger, der skabes i samarbejde med den enkelte kunde, og at opfylde kundernes forventninger ved at levere ydelser af høj kvalitet, overholde leveringsbetingelser m.v.

Det er væsentligt for virksomheden på såvel kort som lang sigt, at der sikres den rette portefølje af produktionsteknologier, og at der løbende sker videreudvikling af eksisterende produktionsteknologier.

De kritiske forretningsprocesser er kvalitet, service og individuelle løsninger. Til sikring af, at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres.

For til stadighed at kunne levere og udvikle konkurrencedygtige ydelser og løsninger er det afgørende, at virksomheden kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau.

Koncernens ledelse arbejder kontinuerligt med forbedring af ovennævnte områder til gavn for virksomhedens interessenter.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Miljøforhold

Koncernens aktiviteter har ikke væsentlig påvirkning på det eksterne miljø.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Resultatopgørelse

| Note | kr.                                                            | Koncern     |             | Modervirksomhed |            |
|------|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|------------|
|      |                                                                | 2014/15     | 2013/14     | 2014/15         | 2013/14    |
|      | Bruttoresultat                                                 | 83.693.815  | 71.666.253  | -86.851         | -31.375    |
|      | Personaleomkostninger                                          | -67.949.651 | -64.995.980 | 0               | 0          |
| 2    | Af- og nedskrivninger                                          | -3.482.631  | -8.250.189  | 0               | 0          |
|      | Resultat af primær drift                                       | 12.261.533  | -1.579.916  | -86.851         | -31.375    |
|      | Andel af resultat efter skat i datter-<br>virksomheder         | 0           | 0           | 3.386.859       | -2.844.589 |
|      | Andel af resultat efter skat i associe-<br>rede virksomheder   | 0           | 0           | 0               | 0          |
| 3    | Finansielle indtægter                                          | 16.899      | 11.757      | 2.789           | 3.803      |
| 4    | Finansielle omkostninger                                       | -2.225.390  | -2.224.452  | -38.980         | -10.330    |
|      | Resultat før skat                                              | 10.053.042  | -3.792.611  | 3.263.817       | -2.882.491 |
| 5    | Skat af årets resultat                                         | -1.834.563  | -82.620     | 24.000          | 5.000      |
|      | Koncernens resultat                                            | 8.218.479   | -3.875.231  | 3.287.817       | -2.877.491 |
|      | Minoritetsinteressers andel af<br>dattervirksomheders resultat | -4.930.662  | 997.740     | 0               | 0          |
|      | Årets resultat                                                 | 3.287.817   | -2.877.491  | 3.287.817       | -2.877.491 |
|      |                                                                |             |             |                 |            |
|      | Forslag til resultatdisponering                                |             |             |                 |            |
|      | Overført resultat                                              |             |             | 3.287.817       | -2.877.491 |
|      |                                                                |             |             | 3.287.817       | -2.877.491 |

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Balance

| Note | kr.                                          | Koncern     |             | Modervirksomhed |           |
|------|----------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-----------|
|      |                                              | 2014/15     | 2013/14     | 2014/15         | 2013/14   |
|      | AKTIVER                                      |             |             |                 |           |
|      | Anlægsaktiver                                |             |             |                 |           |
| 6    | Immaterielle anlægsaktiver                   |             |             |                 |           |
|      | Patenter og licenser                         | 988.549     | 732.466     | 0               | 0         |
|      | Goodwill                                     | 11.707.262  | 12.585.110  | 0               | 0         |
|      |                                              | 12.695.811  | 13.317.576  | 0               | 0         |
| 7    | Materielle anlægsaktiver                     |             |             |                 |           |
|      | Grunde og bygninger                          | 57.800.000  | 58.800.000  | 0               | 0         |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 1.901.604   | 2.390.866   | 0               | 0         |
|      | Indretning af lejede lokaler                 | 1.047.031   | 612.119     | 0               | 0         |
|      |                                              | 60.748.635  | 61.802.985  | 0               | 0         |
|      | Finansielle anlægsaktiver                    |             |             |                 |           |
| 8    | Kapitalandele i dattervirksomheder           | 0           | 0           | 8.087.434       | 1.311.937 |
| 9    | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 31.000      | 31.000      | 0               | 0         |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 20.000      | 20.000      | 0               | 0         |
|      | Andre tilgodehavender                        | 251.362     | 439.026     | 0               | 0         |
|      |                                              | 302.362     | 490.026     | 8.087.434       | 1.311.937 |
|      | Anlægsaktiver i alt                          | 73.746.808  | 75.610.587  | 8.087.434       | 1.311.937 |
|      | Omsætningsaktiver                            |             |             |                 |           |
|      | Varebeholdninger                             |             |             |                 |           |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                  | 15.059      | 15.059      | 0               | 0         |
|      |                                              | 15.059      | 15.059      | 0               | 0         |
|      | Tilgodehavender                              |             |             |                 |           |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 19.786.361  | 12.465.360  | 0               | 0         |
| 10   | Entreprisekontrakter                         | 14.884.641  | 12.999.867  | 0               | 0         |
|      | Tilgodehavender hos dattervirksomheder       | 0           | 0           | 141.792         | 129.160   |
|      | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0           | 1.114.029   | 0               | 0         |
|      | Udskudt skatteaktiv                          | 0           | 0           | 29.000          | 5.000     |
|      | Andre tilgodehavender                        | 5.326.074   | 831.224     | 1.697.000       | 2.334.436 |
|      | Periodeafgrænsningsposter                    | 2.344.423   | 1.787.498   | 0               | 0         |
|      |                                              | 42.341.499  | 29.197.978  | 1.867.792       | 2.468.596 |
|      | Værdipapirer og kapitalandele                | 0           | 0           | 0               | 0         |
|      | Likvide beholdninger                         | 4.097.415   | 2.133.271   | 0               | 0         |
|      | Omsætningsaktiver i alt                      | 46.453.973  | 31.346.308  | 1.867.792       | 2.468.596 |
|      | AKTIVER I ALT                                | 120.200.781 | 106.956.895 | 9.955.226       | 3.780.533 |

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Balance

| Note | kr.                                                | Koncern     |             | Modervirksomhed |           |
|------|----------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-----------|
|      |                                                    | 2014/15     | 2013/14     | 2014/15         | 2013/14   |
|      | PASSIVER                                           |             |             |                 |           |
|      | Egenkapital                                        |             |             |                 |           |
| 11   | Anpartskapital                                     | 80.000      | 80.000      | 80.000          | 80.000    |
|      | Øvrige lovpligtige reserver                        | 500.000     | 500.000     | 500.000         | 500.000   |
|      | Overført resultat                                  | 7.257.253   | 580.798     | 7.257.253       | 580.798   |
|      | Foreslået udbytte                                  | 0           | 0           | 0               | 0         |
|      | Egenkapital i alt                                  | 7.837.253   | 1.160.798   | 7.837.253       | 1.160.798 |
| 12   | Minoritetsinteresser                               | 9.916.824   | 1.172.922   | 0               | 0         |
|      | Hensatte forpligtelser                             |             |             |                 |           |
|      | Udskudt skat                                       | 13.330.000  | 13.059.000  | 0               | 0         |
|      | Hensatte forpligtelser i alt                       | 13.330.000  | 13.059.000  | 0               | 0         |
|      | Gældsforpligtelser                                 |             |             |                 |           |
| 13   | Langfristede gældsforpligtelser                    |             |             |                 |           |
|      | Realkreditinstitutter                              | 39.985.000  | 39.985.000  | 0               | 0         |
|      | Kreditinstitutter                                  | 0           | 2.000.000   | 0               | 0         |
|      | Anden gæld                                         | 600.000     | 0           |                 |           |
|      |                                                    | 40.585.000  | 41.985.000  | 0               | 0         |
|      | Kortfristede gældsforpligtelser                    |             |             |                 |           |
| 13   | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 2.300.000   | 2.000.000   | 0               | 0         |
|      | Kreditinstitutter                                  | 9.857.325   | 9.408.777   | 0               | 0         |
| 10   | Entreprisekontrakter                               | 5.520.558   | 4.341.985   | 0               | 0         |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 4.079.034   | 2.571.620   | 0               | 0         |
|      | Gæld til dattervirksomheder                        | 0           | 0           | 2.001.473       | 854.174   |
|      | Gæld til associerede virksomheder                  | 0           | 0           | 0               | 0         |
|      | Selskabsskat                                       | 2.172.999   | 1.014.625   | 0               | 1.695.161 |
|      | Anden gæld                                         | 24.601.788  | 28.742.168  | 116.500         | 70.400    |
|      | Periodeafgrænsningsposter                          | 0           | 1.500.000   | 0               | 0         |
|      |                                                    | 48.531.704  | 49.579.175  | 2.117.973       | 2.619.735 |
|      | Gældsforpligtelser i alt                           | 89.116.704  | 91.564.175  | 2.117.973       | 2.619.735 |
|      | PASSIVER I ALT                                     | 120.200.781 | 106.956.895 | 9.955.226       | 3.780.533 |

1 Anvendt regnskabspraksis

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Egenkapitalopgørelse

| kr.                                      | Koncern             |                                       |                        |            |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------------|------------|
|                                          | Anparts-<br>kapital | Øvrige lov-<br>pligtige re-<br>server | Overført re-<br>sultat | I alt      |
| Egenkapital 1. juli 2014                 | 80.000              | 500.000                               | 3.458.289              | 4.038.289  |
| Overført via resultatdisponering         | 0                   | 0                                     | -2.877.491             | -2.877.491 |
| Egenkapital 1. juli 2014                 | 80.000              | 500.000                               | 580.798                | 1.160.798  |
| Overført via resultatdisponering         | 0                   | 0                                     | 3.287.817              | 3.287.817  |
| Andre værdireguleringer af egenkapitalen | 0                   | 0                                     | 3.388.638              | 3.388.638  |
| Egenkapital 30. juni 2015                | 80.000              | 500.000                               | 7.257.253              | 7.837.253  |

| kr.                                           | Modervirksomhed     |                                   |                      |                      |            |
|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|------------|
|                                               | Anparts-<br>kapital | Øvrige<br>lovpligtige<br>reserver | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | I alt      |
| Egenkapital 1. juli 2014                      | 80.000              | 500.000                           | 3.458.289            | 0                    | 4.038.289  |
| Overført via resultatdisponering              | 0                   | 0                                 | -2.877.491           | 0                    | -2.877.491 |
| Egenkapital 1. juli 2014                      | 80.000              | 500.000                           | 580.798              | 0                    | 1.160.798  |
| Overført via resultatdisponering              | 0                   | 0                                 | 3.287.817            | 0                    | 3.287.817  |
| Egenkapitalbevægelser dattervirk-<br>somheder | 0                   | 0                                 | 3.388.638            | 0                    | 3.388.638  |
| Egenkapital 30. juni 2015                     | 80.000              | 500.000                           | 7.257.253            | 0                    | 7.837.253  |

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

### Pengestrømsopgørelse

| Note | kr.                                                     | Koncern    |            |
|------|---------------------------------------------------------|------------|------------|
|      |                                                         | 2014/15    | 2013/14    |
|      | Driftsresultat                                          | 12.261.533 | -1.579.916 |
|      | Afskrivninger                                           | 3.482.631  | 8.250.189  |
| 16   | Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | 15.744.164 | 6.670.273  |
| 17   | Ændring i driftskapital                                 | -3.647.739 | 690.641    |
|      | Pengestrøm fra primær drift                             | 12.096.425 | 7.360.914  |
|      | Renteindtægter, betalt                                  | 16.899     | 15.336     |
|      | Renteomkostninger, betalt                               | -2.225.390 | -2.208.162 |
|      | Pengestrøm fra ordinær drift                            | 9.887.934  | 5.168.088  |
|      | Betalt selskabsskat                                     | -4.546.188 | -3.272.100 |
|      | Pengestrøm fra driftsaktivitet                          | 5.341.746  | 1.895.988  |
|      | Køb af immaterielle anlægsaktiver                       | -469.608   | -340.073   |
|      | Køb af materielle anlægsaktiver                         | -1.405.332 | -1.875.890 |
|      | Salg af materielle anlægsaktiver                        | 48.790     | 0          |
|      | Pengestrøm til investeringsaktivitet                    | -1.826.150 | -2.215.963 |
|      | Fremmedfinansiering:                                    |            |            |
|      | Afdrag på langfristede gældsforpligtelser               | -2.000.000 | -2.000.000 |
|      | Kapitalejerne:                                          |            |            |
|      | Udbetalt udbytte                                        | 0          | -480.443   |
|      | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet                   | -2.000.000 | -2.480.443 |
|      | Årets pengestrøm                                        | 1.515.596  | -2.800.418 |
|      | Likvider, primo                                         | -7.275.506 | -4.475.088 |
| 18   | Likvider, ultimo                                        | -5.759.910 | -7.275.506 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nørholm ApS for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Fundamentale fejl

I regnskabsåret har ledelse i et af koncernens dattervirksomheder konstateret, at skøn af igangværende arbejder vedr. tidligere regnskabsår er opgjort fejlagtigt. Fejlen har medført, at virksomhedens omsætning samt igangværende arbejder for fremmed regning har været indregnet med for lave beløb, og årsregnskabet for 2013/14 ikke gav et retvisende billede. Fejlen er derfor korrigeret som en fundamental fejl ved tilretning af sammenligningstal og primo egenkapital i indeværende regnskab. Korrektionen har medført, at nettoomsætningen for 2013/14 er påvirket positivt med 2.154.870 kr., og igangværende arbejder for fremmed regning pr. 30. juni 2014 er påvirket positivt med 2.154.870 kr. Indregnede forpligtelser til ferietillæg m.v. for medarbejdere under anden gæld har været indregnet med en for lav værdi på 386.370 kr. Samlet er balancesummen pr. 30. juni 2014 påvirket positivt med 2.154.870 kr. og egenkapitalen positivt med 937.794 kr. Primo egenkapitalen pr. 1. juli 2014 er påvirket positivt med 937.794 kr. Der henvises endvidere til omtalen i ledelsesberetningen.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Nørholm ApS og dattervirksomheder, hvori Nørholm ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Resultatopgørelse

## Bruttoresultat

Bruttoresultat omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

## Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

*Omsætning fra igangværende arbejder*

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger m.v. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Erhvervede licenser | 5 år       |
| Goodwill            | 10 - 20 år |

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, da investeringen anses for strategisk og de tilkøbte virksomheder har en stærk markedsposition og en langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver afskrivninger lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|                                         |          |
|-----------------------------------------|----------|
| Bygninger                               | 30 år    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3- 10 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 10 år    |

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

## Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt til- og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

## Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringsdirekte i egenkapitalen.

## Balance

## Immaterielle anlægsaktiver

*Goodwill*

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Immaterielle rettigheder m.v.*

Øvrige immaterielle anlægsaktiver omfatter software og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives over 5 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

*Materielle anlægsaktiver*

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste og tab ved salg 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 andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

*Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder*

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Nørholm ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

*Værdiforringelse af anlægsaktiver*

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationseværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Den enkelte entreprisekontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

##### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### *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.

##### 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 acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under konsolideringspraksis, og modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

##### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

##### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

|                        |                                                                                                     |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Soliditetsgrad         | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$           |

| kr.                                      | Koncern          |                  | Modervirksomhed |               |
|------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
|                                          | 2014/15          | 2013/14          | 2014/15         | 2013/14       |
| 2 Ned- og afskrivninger                  |                  |                  |                 |               |
| Immaterielle anlægsaktiver               | 1.071.740        | 6.135.187        | 0               | 0             |
| Materielle anlægsaktiver                 | 2.410.891        | 2.115.002        | 0               | 0             |
|                                          | <u>3.482.631</u> | <u>8.250.189</u> | <u>0</u>        | <u>0</u>      |
| 3 Finansielle indtægter                  |                  |                  |                 |               |
| Renteindtægter fra dattervirksomheder    | 0                | 0                | 2.789           | 3.803         |
| Øvrige renteindtægter                    | 16.899           | 11.757           | 0               | 0             |
|                                          | <u>16.899</u>    | <u>11.757</u>    | <u>2.789</u>    | <u>3.803</u>  |
| 4 Finansielle omkostninger               |                  |                  |                 |               |
| Renteomkostninger til dattervirksomheder | 0                | 0                | 24.648          | 2.851         |
| Øvrige renteomkostninger                 | 2.225.390        | 2.224.452        | 14.332          | 7.479         |
|                                          | <u>2.225.390</u> | <u>2.224.452</u> | <u>38.980</u>   | <u>10.330</u> |
| 5 Skat af årets resultat                 |                  |                  |                 |               |
| Årets aktuelle skat                      | 0                | 0                | 0               | 0             |
| Årets regulering af udskudt skat         | 1.834.563        | 82.620           | -24.000         | -5.000        |
|                                          | <u>1.834.563</u> | <u>82.620</u>    | <u>-24.000</u>  | <u>-5.000</u> |

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

### Noter

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

| kr.                                                         | Koncern                |            |            |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|------------|------------|
|                                                             | Erhvervede<br>licenser | Goodwill   | I alt      |
| Kostpris 1. juli 2014                                       | 4.600.242              | 21.256.688 | 25.856.930 |
| Tilgang                                                     | 469.608                | 0          | 469.608    |
| Afgang                                                      | -3.168.357             | 0          | -3.168.357 |
| Kostpris 30. juni 2015                                      | 1.901.493              | 21.256.688 | 23.158.181 |
| Ned- og afskrivninger 1. juli 2014                          | 3.867.776              | 8.691.211  | 12.558.987 |
| Nedskrivninger                                              | 0                      | 0          | 0          |
| Afskrivninger                                               | 213.525                | 858.215    | 1.071.740  |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -3.168.357             | 0          | -3.168.357 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni 2015                         | 912.944                | 9.549.426  | 10.462.370 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015                         | 988.549                | 11.707.262 | 12.695.811 |

#### 7 Materielle anlægsaktiver

| kr.                                 | Koncern                |                                               |                                 |            |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|------------|
|                                     | Grunde og<br>bygninger | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar | Indretning af<br>lejede lokaler | I alt      |
| Kostpris 1. juli 2014               | 60.800.000             | 3.861.113                                     | 1.063.162                       | 65.724.275 |
| Tilgang                             | 0                      | 498.113                                       | 907.219                         | 1.405.332  |
| Afgang                              | 0                      | 0                                             | -70.164                         | -70.164    |
| Kostpris 30. juni 2015              | 60.800.000             | 4.359.226                                     | 1.900.217                       | 67.059.443 |
| Opskrivninger 1. juli 2014          | 1.000.000              | 0                                             | 0                               | 1.000.000  |
| Opskrivninger 30. juni 2015         | 1.000.000              | 0                                             | 0                               | 1.000.000  |
| Ned- og afskrivninger 1. juli 2014  | 3.000.000              | 1.470.247                                     | 451.044                         | 4.921.291  |
| Afskrivninger                       | 1.000.000              | 987.375                                       | 423.516                         | 2.410.891  |
| Afgang                              | 0                      | 0                                             | -21.374                         | -21.374    |
| Ned- og afskrivninger 30. juni 2015 | 4.000.000              | 2.457.622                                     | 853.186                         | 7.310.808  |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015 | 57.800.000             | 1.901.604                                     | 1.047.031                       | 60.748.635 |

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

| kr.                                         | Modervirksomhed      |            |
|---------------------------------------------|----------------------|------------|
|                                             | 2014/15              | 2013/14    |
| <b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b> |                      |            |
| Kostpris 1. juli 2014                       | 10.839.900           | 10.839.900 |
| Tilgang                                     | 0                    | 0          |
| Kostpris 30. juni 2015                      | 10.839.900           | 10.839.900 |
| Værdireguleringer 1. juli 2014              | -9.527.963           | -5.745.580 |
| Egenkapitalbevægelser                       | 3.388.638            | 0          |
| Udloddet udbytte                            | 0                    | 0          |
| Årets resultat                              | 3.386.859            | -3.782.383 |
| Værdireguleringer 30. juni 2015             | -2.752.466           | -9.527.963 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015         | 8.087.434            | 1.311.937  |
|                                             |                      |            |
| Navn og hjemsted                            | Stemme- og ejerandel |            |
| Midtconsult Holding A/S, Herning            | 66 %                 |            |
| Ejendomsselskabet MC ApS, Herning           | 66 %                 |            |
| Holdingselskabet MC II Ny A/S, Herning      | 100 %                |            |

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

| kr.                                               | Koncern |         | Modervirksomhed      |         |
|---------------------------------------------------|---------|---------|----------------------|---------|
|                                                   | 2014/15 | 2013/14 | 2014/15              | 2013/14 |
| <b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |         |         |                      |         |
| Kostpris 1. juli 2014                             | 31.000  | 31.000  | 0                    | 0       |
| Tilgang                                           | 0       | 0       | 0                    | 0       |
| Kostpris 30. juni 2015                            | 31.000  | 31.000  | 0                    | 0       |
| Værdireguleringer 1. juli 2014                    | 0       | 0       | 0                    | 0       |
| Årets resultat                                    | 0       | 0       | 0                    | 0       |
| Værdireguleringer 30. juni 2015                   | 0       | 0       | 0                    | 0       |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015               | 31.000  | 31.000  | 0                    | 0       |
|                                                   |         |         |                      |         |
| Navn og hjemsted                                  |         |         | Stemme- og ejerandel |         |
| Projektgruppen Akutcenter Viborg ApS, Herning     |         |         | 38,75 %              |         |

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

| kr.                                                 | Koncern          |                  | Modervirksomhed |          |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------|
|                                                     | 2014/15          | 2013/14          | 2014/15         | 2013/14  |
| <b>10 Igangværende arbejder for fremmed regning</b> |                  |                  |                 |          |
| Salgsværdi af udført arbejde                        | 144.552.684      | 141.046.398      | 0               | 0        |
| Acontofaktureringer                                 | -135.188.601     | -132.388.516     | 0               | 0        |
|                                                     | <u>9.364.083</u> | <u>8.657.882</u> | <u>0</u>        | <u>0</u> |
| <br>der indregnes således:                          |                  |                  |                 |          |
| Entreprisekontrakter (aktiver)                      | 14.884.641       | 12.999.867       | 0               | 0        |
| Entreprisekontrakter (forpligtelser)                | -5.520.558       | -4.341.985       | 0               | 0        |
|                                                     | <u>9.364.083</u> | <u>8.657.882</u> | <u>0</u>        | <u>0</u> |

**11 Anpartskapital**

Anpartskapitalen består af:

80 anparter a 1.000 DKK

Anpartskapitalen har ikke været ændret siden stiftelsen.

| kr.                                | Koncern          |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|
|                                    | 2014/15          | 2013/14          |
| <b>12 Minoritetsinteresser</b>     |                  |                  |
| Minoritetsinteresser 1. juli 2014  | 1.172.922        | 2.651.105        |
| Tilgang                            | 732.115          | 0                |
| Andel af egenkapitalbevægelser     | 3.081.652        | 0                |
| Andel af årets resultat            | 4.930.135        | -997.740         |
| Andel af udloddet udbytte          | 0                | -480.443         |
| Minoritetsinteresser 30. juni 2015 | <u>9.916.824</u> | <u>1.172.922</u> |

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

## Noter

| kr.                                                                                                        | Koncern           |                   | Modervirksomhed |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------|
|                                                                                                            | 2014/15           | 2013/14           | 2014/15         | 2013/14  |
| 13 Gæld til real- og andre kreditinstitutter                                                               |                   |                   |                 |          |
| Gældsforpligtelserne fordeles således:                                                                     |                   |                   |                 |          |
| Realkreditinstitutter                                                                                      |                   |                   |                 |          |
| Langfristet                                                                                                | 39.985.000        | 39.985.000        | 0               | 0        |
| Kortfristet                                                                                                | 0                 | 0                 | 0               | 0        |
|                                                                                                            | <u>39.985.000</u> | <u>39.985.000</u> | <u>0</u>        | <u>0</u> |
| Kreditinstitutter                                                                                          |                   |                   |                 |          |
| Langfristet                                                                                                | 0                 | 2.000.000         | 0               | 0        |
| Kortfristet                                                                                                | 2.000.000         | 2.000.000         | 0               | 0        |
|                                                                                                            | <u>2.000.000</u>  | <u>4.000.000</u>  | <u>0</u>        | <u>0</u> |
| Anden gæld                                                                                                 |                   |                   |                 |          |
| Langfristet                                                                                                | 600.000           | 0                 | 0               | 0        |
| Kortfristet                                                                                                | 300.000           | 0                 | 0               | 0        |
|                                                                                                            | <u>900.000</u>    | <u>0</u>          | <u>0</u>        | <u>0</u> |
| Gældsforpligtelser i alt                                                                                   | <u>42.885.000</u> | <u>43.985.000</u> | <u>0</u>        | <u>0</u> |
| Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:                                                      |                   |                   |                 |          |
| Langfristede gældsforpligtelser                                                                            | 40.585.000        | 41.985.000        | 0               | 0        |
| Kortfristede gældsforpligtelser                                                                            | 2.300.000         | 2.000.000         | 0               | 0        |
|                                                                                                            | <u>42.885.000</u> | <u>43.985.000</u> | <u>0</u>        | <u>0</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi) | <u>37.784.000</u> | <u>39.985.000</u> | <u>0</u>        | <u>0</u> |

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

### Noter

#### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 t.kr. pr. 30. juni 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncernens garantiforpligtelser udgør 1.578 t.kr. Herudover har selskabet sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Der er indgået aftale om leje af lokaler med en årlig leje på 716 t.kr. Lejemålet er uopsigeligt indtil 1. marts 2020. Lejemålet kan herefter opsiges med 6 måneders varsel. Den samlede lejeforpligtelse for lejemålet udgør 3.342 t.kr. pr. 30. juni 2015.

Der er indgået aftale om leje af lokaler med en samlet forpligtelse på 650 t.kr.

Der er indgået lejeaftale på printere, kopimaskiner m.v. med en årlig leje på 277 t.kr. Aftalen er uopsigelig indtil 30. marts 2020. Den samlede lejeforpligtelse udgør 1.317 t.kr. pr. 30. juni 2015.

Der er indgået lejeaftale på leje af netværksforstærker med en årlig leje på 60 t.kr. Aftalen er uopsigelig indtil 2. december 2016. Den samlede lejeforpligtelse udgør 86 t.kr. pr. 30. juni 2015.

#### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er deponeret virksomhedspant, nom 10.750 t.kr. i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Af koncernens likvide beholdninger er 583 t.kr. stillet til sikkerhed for udført arbejde.

Koncernens prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommene.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er tinglyst skadesløsbrev på 11.500 t.kr.

Koncernen har afgivet solidarisk hæftelse for den associerede virksomhed Projektgruppen Akutcenter Viborg ApS' kontraktparter vedrørende dette selskabs indgåede kontrakter.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 – 30. juni 2015

### Noter

| kr.                                                               | Koncern           |                   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                   | 2014/15           | 2013/14           |
| <b>16 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b> |                   |                   |
| Bruttoresultat                                                    | 83.693.815        | 71.666.253        |
| Omkostninger                                                      | -71.432.282       | -73.246.169       |
| Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:                    |                   |                   |
| Nedskrivninger og afskrivninger                                   | 3.482.631         | 8.250.189         |
|                                                                   | <u>15.744.164</u> | <u>6.670.273</u>  |
| <br><b>17 Ændring i driftskapital</b>                             |                   |                   |
| Ændring i tilgodehavender                                         | -7.616.650        | -181.133          |
| Ændring i leverandører og anden gæld                              | -3.232.964        | 871.774           |
| Ændring i minoritetsinteresser                                    | 3.813.237         | 0                 |
| Egenkapitalbevægelser                                             | 3.388.638         | 0                 |
|                                                                   | <u>-3.647.739</u> | <u>690.641</u>    |
| <br><b>18 Likvider</b>                                            |                   |                   |
| Likvide beholdninger                                              | 4.097.415         | 2.133.271         |
| Kreditinstitutter                                                 | -9.857.325        | -9.408.777        |
|                                                                   | <u>-5.759.910</u> | <u>-7.275.506</u> |