



[www.addea.dk](http://www.addea.dk)

**addea københavn**  
amaliegade 35, 1  
1256 københavn k

**addea roskilde**  
skomagergade 13, 1  
4000 roskilde

[info@addea.dk](mailto:info@addea.dk)  
(+45) 70 20 07 68

## **Wingmilling ApS**

Virumgårdsvej 17 A  
2830 Virum  
CVR-nr. 27 13 31 77

### **Årsrapport for 2015**

(4. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 1. juni 2016

---

Claus Harald Moldow  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                            |             |
| Ledespåtegning                                | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæringer           | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                      |             |
| Selskabsoplysninger                           | 4           |
| Koncernoversigt                               | 5           |
| Hoved- og nøgletal                            | 6           |
| Ledelsesberetning                             | 7           |
| <b>Koncern- og årsregnskab</b>                |             |
| Anvendt regnskabspraksis                      | 8           |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december    | 16          |
| Balance 31. december                          | 18          |
| Egenkapitalopgørelse                          | 22          |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | 23          |
| Noter til årsrapporten                        | 24          |

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Wingmilling ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 28. april 2016

### Direktion

Claus Harald Moldow  
adm. direktør

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Til kapitalejerne i Wingmilling ApS*

### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Wingmilling ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og et årsregnskabet på grundlag af vor 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 et årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 et årsregnskab.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet

København, den 28. april 2016

Addea Audit ApS  
Statsautoriseret revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 36 07 49 81

John Petersson  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Wingmilling ApS  
Virumgårdsvej 17 A  
2830 Virum

CVR-nr.: 27 13 31 77  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 24. juni 2012  
Regnskabsår: 4. regnskabsår  
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

### Direktion

Claus Harald Moldow, adm. direktør

### Revision

Addea Audit ApS  
Statsautoriseret revisionsanpartsselskab  
Amaliegade 35, 1.  
1256 København K

# Koncernoversigt

## Moderselskab

Wingmilling ApS  
Nom. DKK 518.400

## Konsoliderede dattervirksomheder

75%

Virumgårdsvej 17 ApS  
Nom. DKK 500.000

51,72%

Globeteam A/S  
Nom. DKK 1.450.000

## Associerede virksomheder i Globeteam A/S

50%

Globealliance ApS  
Nom. DKK 80.000

25,76%

Safewhere A/S  
Nom. DKK 700.000

35,85%

Changedriver A/S  
Nom. DKK 1.227.500

## Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|   | Koncern |         |
|---|---------|---------|
|   | 2015    | 2014    |
|   | t.kr.   | t.kr.   |
| <b>Hovedtal</b>                             |         |         |
| <b>Resultat</b>                             |         |         |
| Nettoomsætning                              | 127.409 | 108.310 |
| Bruttofortjeneste                           | 15.372  | 13.678  |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 12.093  | 10.287  |
| Resultat før finansielle poster             | 11.792  | 10.019  |
| Årets resultat                              | 3.169   | 2.096   |
| <b>Balance</b>                              |         |         |
| Balancesum                                  | 53.816  | 44.571  |
| Investering i materielle anlægsaktiver      | -136    | -433    |
| Egenkapital                                 | 11.369  | 11.200  |
| Antal medarbejdere                          | 3       | 3       |
| <b>Nøgletal</b>                             |         |         |
| Bruttomargin                                | 12,1%   | 12,6%   |
| Overskudsgrad                               | 9,3%    | 9,3%    |
| Afkastningsgrad                             | 24,0%   | 18,9%   |
| Soliditetsgrad                              | 21,1%   | 25,1%   |
| Forrentning af egenkapital                  | 28,1%   | 10,1%   |
| Likviditetsgrad                             | 142,8%  | 145,8%  |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal omfatter den 2-årige periode, hvor koncernen har været omfattet af reglerne i regnskabsklasse C.



## **Ledelsesberetning**

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed, herunder investering i ejendomme samt udlejning heraf, samt anden hermed beslægtet virksomhed efter ledelsens skøn

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 3.169.336, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 11.369.278.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 3.260.564, og balancen pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 14.573.941.

Forskellen skyldes at datterselskabet Virumgårdsvej 17 ApS indregner koncernens ejendom som investeringsejendom, mens den i koncernregnskabet anses for en domicilejendom.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Wingmilling ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Wingmilling ApS og dattervirksomheder, hvori Wingmilling 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært i takt med, at serviceydelserne leveres.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### **Indtægter 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 modevirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

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 og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Udviklingsprojekter*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Grunde og bygninger                     | 50 år    | 0 %       |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år  | 0 %       |

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheder, 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Wingmilling ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Kapitalandele måles til dagsværdi.

### **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.

### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 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 finansiell 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.

### Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.



## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af 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 hvor på der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

|                            |    |   |
|----------------------------|----|---|
| Bruttomargin               |    | $\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$                          |
| Overskudsgrad              |    | $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$         |
| Afkastningsgrad            |    | $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$ |
| Soliditetsgrad             |    | $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$              |
| Forrentning<br>egenkapital | af | $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$ |
| Likviditetsgrad            |    | $\text{Omsætningsaktiver} \times 100 / \text{Kortfristet gæld}$                     |

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note  | Koncern             |                    | Morderselskab     |                   |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|   | 2015<br>kr.         | 2014<br>kr.        | 2015<br>kr.       | 2014<br>kr.       |
| <b>Nettoomsætning</b>                                 | <b>127.409.307</b>  | <b>108.310.214</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Direkte omkostninger                                  | -103.277.589        | -86.179.425        | 0                 | 0                 |
| Andre eksterne omkostninger                           | <u>-8.759.852</u>   | <u>-8.452.670</u>  | <u>-120.125</u>   | <u>-217.625</u>   |
| <b>Bruttoresultat</b>                                 | <b>15.371.866</b>   | <b>13.678.119</b>  | <b>-120.125</b>   | <b>-217.625</b>   |
| Personaleomkostninger                                 | 1 <u>-3.279.207</u> | <u>-3.390.785</u>  | <u>0</u>          | <u>0</u>          |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>    | <b>12.092.659</b>   | <b>10.287.334</b>  | <b>-120.125</b>   | <b>-217.625</b>   |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver   | <u>-301.104</u>     | <u>-268.112</u>    | <u>0</u>          | <u>0</u>          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                | <b>11.791.555</b>   | <b>10.019.222</b>  | <b>-120.125</b>   | <b>-217.625</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0                   | 0                  | 4.676.848         | 3.859.570         |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -425.282            | -858.717           | 0                 | 0                 |
| Finansielle indtægter                                 | 161.726             | 145.107            | 18.983            | 0                 |
| Finansielle omkostninger                              | 2 <u>-1.498.010</u> | <u>-1.680.561</u>  | <u>-1.386.592</u> | <u>-1.519.292</u> |
| <b>Resultat før skat</b>                              | <b>10.029.989</b>   | <b>7.625.051</b>   | <b>3.189.114</b>  | <b>2.122.653</b>  |

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

|  | Note | Koncern          |                  | Morderselskab    |                  |
|--|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  |      | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      |
| Skat af årets resultat   | 3    | -2.815.024       | -2.107.814       | 71.450           | 57.055           |
| <b>Resultat før<br/>minoritetsinteresser</b>                         |      | <b>7.214.965</b> | <b>5.517.237</b> | <b>3.260.564</b> | <b>2.179.708</b> |
| Minoritetsinteressers<br>andel af<br>dattervirksomheders<br>resultat |      | -4.045.629       | -3.421.359       | 0                | 0                |
| <b>Årets resultat</b>  |      | <b>3.169.336</b> | <b>2.095.878</b> | <b>3.260.564</b> | <b>2.179.708</b> |
| Foreslået udbytte  |      | 3.000.000        | 3.000.000        | 3.000.000        | 3.000.000        |
| Reserve for netto-<br>opskrivning efter den<br>indre værdis metode   |      | 0                | 0                | 313.915          | 306.122          |
| Overført overskud  |      | 169.336          | -904.122         | -53.351          | -1.126.414       |
|  |      | <b>3.169.336</b> | <b>2.095.878</b> | <b>3.260.564</b> | <b>2.179.708</b> |

## Balance 31. december

|  | Note | Koncern                  |                          | Morderselskab            |                          |
|--|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  |      | 2015                     | 2014                     | 2015                     | 2014                     |
|  |      | kr.                      | kr.                      | kr.                      | kr.                      |
| <b>Aktiver</b>                           |      |                          |                          |                          |                          |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter         |      | 130.150                  | 164.499                  | 0                        | 0                        |
| Udviklingsprojekter under udførelse      |      | <u>1.828.546</u>         | <u>900.285</u>           | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>        | 4    | <b><u>1.958.696</u></b>  | <b><u>1.064.784</u></b>  | <b><u>0</u></b>          | <b><u>0</u></b>          |
| Grunde og bygninger                      |      | 5.753.684                | 5.799.281                | 0                        | 0                        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  |      | 285.695                  | 349.787                  | 0                        | 0                        |
| Indretning af lejede lokaler             |      | <u>69.581</u>            | <u>90.807</u>            | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>          | 5    | <b><u>6.108.960</u></b>  | <b><u>6.239.875</u></b>  | <b><u>0</u></b>          | <b><u>0</u></b>          |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6    | 0                        | 0                        | 11.783.277               | 9.400.395                |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 7    | 688.297                  | 513.579                  | 0                        | 0                        |
| Andre værdipapirer og kapitalandele      | 8    | 1.300.000                | 2.618.400                | 1.300.000                | 2.618.400                |
| Deposita                                 | 8    | <u>360.369</u>           | <u>350.316</u>           | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>         |      | <b><u>2.348.666</u></b>  | <b><u>3.482.295</u></b>  | <b><u>13.083.277</u></b> | <b><u>12.018.795</u></b> |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>               |      | <b><u>10.416.322</u></b> | <b><u>10.786.954</u></b> | <b><u>13.083.277</u></b> | <b><u>12.018.795</u></b> |

## Balance 31. december (Fortsat)

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2015<br>kr.       | 2014<br>kr.       | 2015<br>kr.       | 2014<br>kr.       |
| <b>Aktiver</b>                               |      |                   |                   |                   |                   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 25.939.487        | 26.372.755        | 0                 | 0                 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    | 9    | 8.015.000         | 2.113.699         | 0                 | 0                 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 0                 | 0                 | 1.031.015         | 1.450.626         |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder |      | 5.797.282         | 3.439.452         | 0                 | 0                 |
| Andre tilgodehavender                        |      | 487.118           | 574.435           | 252.008           | 82.813            |
| Udskudt skatteaktiv                          | 13   | 213.588           | 441.235           | 0                 | 0                 |
| Selskabsskat                                 |      | 0                 | 0                 | 1.069.978         | 991.680           |
| Periodeafgrænsnings poster                   | 10   | 414.069           | 574.287           | 0                 | 0                 |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>40.866.544</b> | <b>33.515.863</b> | <b>2.353.001</b>  | <b>2.525.119</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>2.533.494</b>  | <b>268.503</b>    | <b>37.663</b>     | <b>242.298</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |      | <b>43.400.038</b> | <b>33.784.366</b> | <b>2.390.664</b>  | <b>2.767.417</b>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |      | <b>53.816.360</b> | <b>44.571.320</b> | <b>15.473.941</b> | <b>14.786.212</b> |

## Balance 31. december

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2015<br>kr.       | 2014<br>kr.       | 2015<br>kr.       | 2014<br>kr.       |
| <b>Passiver</b>  |      |                   |                   |                   |                   |
| Selskabskapital  |      | 518.400           | 518.400           | 518.400           | 518.400           |
| Overkurs ved emission                                      |      | 2.301.939         | 2.301.939         | 2.301.939         | 2.301.939         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 0                 | 0                 | 2.177.963         | 1.864.048         |
| Overført resultat  |      | 5.548.939         | 5.379.603         | 6.575.639         | 6.628.990         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |      | 3.000.000         | 3.000.000         | 3.000.000         | 3.000.000         |
| <b>Egenkapital</b>   | 11   | <b>11.369.278</b> | <b>11.199.942</b> | <b>14.573.941</b> | <b>14.313.377</b> |
| <b>Minoritetsinteresser</b>                                | 12   | <b>7.792.649</b>  | <b>5.751.050</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |      | 3.792.779         | 4.000.842         | 0                 | 0                 |
| Deposita   |      | 468.642           | 454.992           | 0                 | 0                 |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | 14   | <b>4.261.421</b>  | <b>4.455.834</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

## Balance 31. december (Fortsat)

|  | Note | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2015<br>kr.       | 2014<br>kr.       | 2015<br>kr.       | 2014<br>kr.       |
| <b>Passiver</b>                                    |      |                   |                   |                   |                   |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 14   | 179.449           | 177.272           | 0                 | 0                 |
| Kreditinstitutter                                  |      | 60.072            | 115.488           | 0                 | 0                 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                |      | 428.564           | 727.831           | 0                 | 0                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |      | 16.014.577        | 9.887.124         | 0                 | 0                 |
| Forudfakturering igangværende arbejder             | 9    | 8.762.795         | 8.049.395         | 0                 | 0                 |
| Gæld til associerede virksomheder                  |      | 1.052.346         | 56.176            | 900.000           | 0                 |
| Selskabsskat                                       |      | 1.609.445         | 1.433.380         | 0                 | 0                 |
| Anden gæld   |      | 2.285.764         | 2.717.828         | 0                 | 472.835           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      | <b>30.393.012</b> | <b>23.164.494</b> | <b>900.000</b>    | <b>472.835</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    |      | <b>34.654.433</b> | <b>27.620.328</b> | <b>900.000</b>    | <b>472.835</b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                              |      | <b>53.816.360</b> | <b>44.571.320</b> | <b>15.473.941</b> | <b>14.786.212</b> |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 15   |                   |                   |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

|                                      | Selskabs-<br>kapital | Overkurs<br>ved emis-<br>sion | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året | I alt             |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015           | 518.400              | 2.301.939                     | 5.379.603            | 3.000.000                                      | 11.199.942        |
| Betalt ordinært udbytte              | 0                    | 0                             | 0                    | -3.000.000                                     | -3.000.000        |
| Årets resultat                       | 0                    | 0                             | 169.336              | 3.000.000                                      | 3.169.336         |
| <b>Egenkapital 31. december 2015</b> | <b>518.400</b>       | <b>2.301.939</b>              | <b>5.548.939</b>     | <b>3.000.000</b>                               | <b>11.369.278</b> |

### Moderselskab

|                                      | Selskabs-<br>kapital | Overkurs<br>ved emis-<br>sion | Reserve for<br>nettoop-<br>skrivning<br>efter den<br>indre<br>værdis me-<br>tode | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året | I alt             |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------|--|----------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015           | 518.400              | 2.301.939                     | 1.864.048  | 6.628.990            | 3.000.000                                      | 14.313.377        |
| Betalt ordinært udbytte              | 0                    | 0                             | 0  | 0                    | -3.000.000                                     | -3.000.000        |
| Årets resultat                       | 0                    | 0                             | 313.915  | -53.351              | 3.000.000                                      | 3.260.564         |
| <b>Egenkapital 31. december 2015</b> | <b>518.400</b>       | <b>2.301.939</b>              | <b>2.177.963</b>   | <b>6.575.639</b>     | <b>3.000.000</b>                               | <b>14.573.941</b> |



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | Koncern           |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|
|  |      | 2015<br>kr.       | 2014<br>kr.       |
| Årets resultat                                       |      | 3.169.336         | 2.095.878         |
| Reguleringer   | 16   | 6.919.293         | 5.144.905         |
| Ændring i driftskapital                              | 17   | -231.339          | -4.182.037        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>9.857.290</b>  | <b>3.058.746</b>  |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 161.726           | 145.107           |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -179.610          | -229.218          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>9.839.406</b>  | <b>2.974.635</b>  |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -2.638.958        | -2.125.913        |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>7.200.448</b>  | <b>848.722</b>    |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | -928.261          | -1.067.784        |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -135.841          | -432.770          |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | -610.053          | -1.188.887        |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-1.674.155</b> | <b>-2.689.441</b> |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -205.886          | 12.112            |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | -55.416           | 60.986            |
| Betalt udbytte                                       |      | -3.000.000        | -3.000.000        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-3.261.302</b> | <b>-2.926.902</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>2.264.991</b>  | <b>-4.767.621</b> |
| Likvider 1. januar 2015                              |      | 268.503           | 5.036.124         |
| <b>Likvider 31. december 2015</b>                    |      | <b>2.533.494</b>  | <b>268.503</b>    |
| Likvider specificeres således:                       |      |                   |                   |
| Likvide beholdninger                                 |      | 2.533.494         | 268.503           |
| <b>Likvider 31. december 2015</b>                    |      | <b>2.533.494</b>  | <b>268.503</b>    |

## Noter til årsrapporten

|  | <b>Koncern</b>   |                  | <b>Moderselskab</b> |             |
|--|------------------|------------------|---------------------|-------------|
|  | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      | 2015<br>kr.         | 2014<br>kr. |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>                 |                  |                  |                     |             |
| Lønninger                                      | 3.136.091        | 3.188.692        | 0                   | 0           |
| Pensioner                                      | 0                | 2.250            | 0                   | 0           |
| Andre omkostninger til social sikring          | 15.340           | 29.199           | 0                   | 0           |
| Andre personaleomkostninger                    | 127.776          | 170.644          | 0                   | 0           |
|  | <b>3.279.207</b> | <b>3.390.785</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>    |
| <br>   |                  |                  |                     |             |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 3                | 3                | 0                   | 0           |

Med henvisning til selskabslovens § 98B stk. 3 er ledelsesvederlag ikke oplyst.

|                                     | <b>Koncern</b>   |                  | <b>Moderselskab</b> |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                     | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      | 2015<br>kr.         | 2014<br>kr.      |
| <b>2 Finansielle omkostninger</b>   |                  |                  |                     |                  |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 1.318.400        | 1.451.343        | 1.318.400           | 1.451.343        |
| Andre finansielle omkostninger      | 179.610          | 229.218          | 68.192              | 67.949           |
|                                     | <b>1.498.010</b> | <b>1.680.561</b> | <b>1.386.592</b>    | <b>1.519.292</b> |

## Noter til årsrapporten

|   | Koncern          |                  | Moderselskab   |                |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|
|   | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      | 2015<br>kr.    | 2014<br>kr.    |
| <b>3 Skat af årets resultat</b>               |                  |                  |                |                |
| Årets aktuelle skat                           | 2.655.445        | 2.371.380        | -23.978        | -53.680        |
| Årets udskudte skat                           | 207.051          | -261.379         | 0              | 0              |
| Regulering af skat<br>vedrørende tidligere år | -47.472          | -2.187           | -47.472        | -3.375         |
|   | <b>2.815.024</b> | <b>2.107.814</b> | <b>-71.450</b> | <b>-57.055</b> |

## 4 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

|  | Færdiggjorte<br>udviklingspro<br>jekter | Udviklingspr<br>ojekter under<br>udførelse | I alt            |
|--|---|--|------------------|
| Kostpris 1. januar 2015                            | 171.745                                 | 900.285                                    | 1.072.030        |
| Tilgang i årets løb                                | 0                                       | 928.261                                    | 928.261          |
| Overførsler i årets løb                            | 0                                       | 0  | 0                |
| Kostpris 31. december 2015                         | 171.745                                 | 1.828.546                                  | 2.000.291        |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015               | 7.246                                   | 0  | 7.246            |
| Årets afskrivninger                                | 34.349                                  | 0  | 34.349           |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015            | 41.595                                  | 0  | 41.595           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31.<br/>december 2015</b> | <b>130.150</b>                          | <b>1.828.546</b>                           | <b>1.958.696</b> |

## Noter til årsrapporten

### 5 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

|  | Grunde og bygninger     | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler | I alt                   |
|--|-------------------------|---|------------------------------|-------------------------|
| Kostpris 1. januar 2015                        | 6.994.202               | 931.088                                 | 444.854                      | 8.370.144               |
| Tilgang i årets løb                            | 96.211                  | 39.630                                  | 0                            | 135.841                 |
| Kostpris 31. december 2015                     | <u>7.090.413</u>        | <u>970.718</u>                          | <u>444.854</u>               | <u>8.505.985</u>        |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015           | 1.194.921               | 581.301                                 | 354.048                      | 2.130.270               |
| Årets afskrivninger                            | 141.808                 | 103.722                                 | 21.225                       | 266.755                 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015        | <u>1.336.729</u>        | <u>685.023</u>                          | <u>375.273</u>               | <u>2.397.025</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b> | <b><u>5.753.684</u></b> | <b><u>285.695</u></b>                   | <b><u>69.581</u></b>         | <b><u>6.108.960</u></b> |

## Noter til årsrapporten

|   | <b>Moderselskab</b>      |                         |
|---|--------------------------|-------------------------|
|   | <u>2015</u>              | <u>2014</u>             |
|   | kr.                      | kr.                     |
| <b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                          |                         |
| Kostpris 1. januar 2015                           | <u>7.536.348</u>         | <u>7.536.348</u>        |
| Kostpris 31. december 2015                        | <u>7.536.348</u>         | <u>7.536.348</u>        |
| Værdireguleringer 1. januar 2015                  | 1.864.047                | 1.557.926               |
| Årets resultat                                    | 4.676.848                | 3.859.567               |
| Udbytte til moderselskabet                        | <u>-2.293.966</u>        | <u>-3.553.446</u>       |
| Værdireguleringer 31. december 2015               | <u>4.246.929</u>         | <u>1.864.047</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>    | <b><u>11.783.277</u></b> | <b><u>9.400.395</u></b> |

### **Moderselskab**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u>       | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> |
|-------------------|-----------------|-----------------------------|
| Virumgårdsvej ApS | Lyngby-Taarbæk  | 75,00%                      |
| Globeteam A/S     | Lyngby-Taarbæk  | 51,72%                      |

## Noter til årsrapporten

|   | Koncern        |                | Moderselskab |             |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------|
|   | 2015<br>kr.    | 2014<br>kr.    | 2015<br>kr.  | 2014<br>kr. |
| <b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                |                |              |             |
| Kostpris 1. januar 2015                           | 1.811.708      | 790.000        | 0            | 0           |
| Tilgang i årets løb                               | 600.000        | 1.021.708      | 0            | 0           |
| Kostpris 31. december 2015                        | 2.411.708      | 1.811.708      | 0            | 0           |
| Værdireguleringer 1. januar 2015                  | -1.298.129     | -439.412       | 0            | 0           |
| Årets resultat                                    | -425.282       | -858.717       | 0            | 0           |
| Værdireguleringer 31. december 2015               | -1.723.411     | -1.298.129     | 0            | 0           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>    | <b>688.297</b> | <b>513.579</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>    |

### Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

| Navn              | Hjemsted       | Stemme- og ejerandel |
|-------------------|----------------|----------------------|
| Safewhere A/S     | Lyngby-Taarbæk | 25,76%               |
| Changedriver A/S  | Lyngby-Taarbæk | 35,85%               |
| Globealliance ApS | Lyngby-Taarbæk | 50,00%               |

Alle associerede virksomheder er eget via datterselskabet af Globeteam A/S.

## Noter til årsrapporten

### 8 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

|  | Andre værdi-<br>papirer og ka-<br>pitalandele | Deposita              |
|--|---|-----------------------|
| Kostpris 1. januar 2015                        | 4.069.743                                     | 350.316               |
| Tilgang i årets løb                            | <u>0</u>                                      | <u>10.053</u>         |
| Kostpris 31. december 2015                     | <u>4.069.743</u>                              | <u>360.369</u>        |
| Nedskrivninger 1. januar 2015                  | 1.451.343                                     | 0                     |
| Årets nedskrivninger                           | <u>1.318.400</u>                              | <u>0</u>              |
| Nedskrivninger 31. december 2015               | <u>2.769.743</u>                              | <u>0</u>              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b> | <b><u>1.300.000</u></b>                       | <b><u>360.369</u></b> |

|   | <b>Koncern</b>         |                          | <b>Moderselskab</b> |                    |
|---|------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|
|   | <u>2015</u><br>kr.     | <u>2014</u><br>kr.       | <u>2015</u><br>kr.  | <u>2014</u><br>kr. |
| <b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>      |                        |                          |                     |                    |
| Igangværende arbejder, salgspris                        | 14.010.711             | 6.418.340                | 0                   | 0                  |
| Igangværende arbejder, a contofaktureret                | <u>-14.758.506</u>     | <u>-12.354.036</u>       | <u>0</u>            | <u>0</u>           |
|   | <b><u>-747.795</u></b> | <b><u>-5.935.696</u></b> | <b><u>0</u></b>     | <b><u>0</u></b>    |
| Indregnet således i balancen:                           |                        |                          |                     |                    |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 8.015.000              | 2.113.699                | 0                   | 0                  |
| Modtagne forudbetalinger under passiver                 | <u>-8.762.795</u>      | <u>-8.049.395</u>        | <u>0</u>            | <u>0</u>           |
|   | <b><u>-747.795</u></b> | <b><u>-5.935.696</u></b> | <b><u>0</u></b>     | <b><u>0</u></b>    |

## Noter til årsrapporten

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og forsikringspræmier mv.

### 11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 518.400 anparter a nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 12 Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser 1. januar 2015

Andel af årets resultat

Betalt udbytte

**Minoritetsinteresser 31. december 2015**

| <b>Koncern</b>          |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| 2015                    | 2014                    |
| kr.                     | kr.                     |
| 5.751.050               | 5.376.241               |
| 4.047.633               | 3.421.360               |
| -2.006.034              | -3.046.551              |
| <b><u>7.792.649</u></b> | <b><u>5.751.050</u></b> |



## Noter til årsrapporten

|  | Koncern        |                | Moderselskab |             |
|--|----------------|----------------|--------------|-------------|
|  | 2015<br>kr.    | 2014<br>kr.    | 2015<br>kr.  | 2014<br>kr. |
| <b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>     |                |                |              |             |
| Immaterielle anlægsaktiver                 | 430.913        | 250.224        | 0            | 0           |
| Materielle anlægsaktiver                   | -281.077       | -255.331       | 0            | 0           |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse | 0              | -47.000        | 0            | 0           |
| Anden gæld                                 | -363.424       | -389.128       | 0            | 0           |
| Overført til udskudt skatteaktiv           | 213.588        | 441.235        | 0            | 0           |
|  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>    |
| <b>Udskudt skatteaktiv</b>                 |                |                |              |             |
| Opgjort skatteaktiv                        | 213.588        | 441.235        | 0            | 0           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>               | <b>213.588</b> | <b>441.235</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>    |

## 14 Langfristede gældsforpligtelser

| Koncern                        | Gæld             | Gæld              | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------------|
|                                | 1. januar 2015   | 31. december 2015 |                 |                     |
| Gæld til realkreditinstitutter | 4.084.497        | 3.972.228         | 179.449         | 2.893.757           |
| Deposita                       | 454.992          | 468.642           | 0               | 0                   |
|                                | <b>4.539.489</b> | <b>4.440.870</b>  | <b>179.449</b>  | <b>2.893.757</b>    |

## 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger.

Selskabets har givet pant i Andre værdipapirer og kapitalandele overfor vækstfonden.

## Noter til årsrapporten

### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Selskabet har tiltrådt tilbagetrædelseserklæring vedrørende lånetilgodehavender i associeret selskab.

|   | <b>Koncern</b>          |                          |
|---|-------------------------|--------------------------|
|   | 2015                    | 2014                     |
|   | kr.                     | kr.                      |
| <b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>               |                         |                          |
| Finansielle indtægter                                       | -161.726                | -145.107                 |
| Finansielle omkostninger                                    | 1.498.010               | 1.680.561                |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg      | 301.104                 | 268.112                  |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder       | 425.282                 | 858.717                  |
| Skat af årets resultat                                      | 2.815.024               | 2.107.814                |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 4.045.629               | 3.421.359                |
| Minoritetsinteressers andel af udbytte                      | -2.004.030              | -3.046.551               |
|   | <b><u>6.919.293</u></b> | <b><u>5.144.905</u></b>  |
| <b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>    |                         |                          |
| Ændring i tilgodehavender                                   | -7.350.681              | -7.077.336               |
| Ændring i leverandører m.v.                                 | 7.119.342               | 2.895.299                |
|   | <b><u>-231.339</u></b>  | <b><u>-4.182.037</u></b> |

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Claus Harald Moldow

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-460531776107

IP: 77.234.176.128

01-06-2016 kl. 13:25:00 UTC

NEM ID 

## John Petersson

statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:36074981-RID:38550911

IP: 188.178.145.84

01-06-2016 kl. 18:46:51 UTC

NEM ID 

## Claus Harald Moldow

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-460531776107

IP: 77.234.176.128

02-06-2016 kl. 08:25:54 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: E33Z2-HA37Y-SPV3Y-663ZA-E7X1E-T8C8O

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>