

Namadi Holding ApS

Holmsgårdsvej 11

8960 Randers SØ

CVR-nr. 31 37 12 95

Årsrapport 2015

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 20/6 2016

Poul Andreasen
Dirigent

Beierholm

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance pr. 31. december	10
Noter til årsregnskabet	12

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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.

Randers, den 20. juni 2016

Direktion

Poul Andreasen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Namadi Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Namadi Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Ledelsen har indregnet udskudt skatteaktiv i balancen med t.kr. 309, som primært vedrører skatteværdien af fremførte skattemæssige underskud. Vi har ikke kunne opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den medtagne værdi, da der ikke foreligger dokumentation til at påvise anvendelse af de skattemæssige underskud inden for de kommende 3-5 år. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af beløbet er nødvendigt.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at likviditetsberedskabet skal styrkes for den fortsatte drift, og at der for nuværende forhandles med banken om fortsættelse af engagementet.

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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 20. juni 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Daniel Ulrich
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Namadi Holding ApS Holmsgårdsvej 11 8960 Randers SØ CVR-nr.: 31 37 12 95 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Randers
Direktion	Poul Andreasen
Revision	Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Jens Baggesens Vej 90N 8200 Aarhus N
Pengeinstitut	Spar Nord Bank

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive investeringsvirksomhed, herunder ved besiddelse af kapitalandele i datterselskaber.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 977.579, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 1.307.043.

Selskabet har omstruktureret nogle af aktiviteterne i årets løb via investering i yderligere kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for 2016 og fremover, hvorved egenkapitalen forventes at blive reetableret.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Namadi Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttotab		-10.000	-9.250
Andre driftsomkostninger		<u>-45.391</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		-55.391	-9.250
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-1.344.051	-761.719
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		670.690	520.312
Finansielle indtægter	2	89.741	139.453
Finansielle omkostninger	3	<u>-424.374</u>	<u>-283.170</u>
Resultat før skat		-1.063.385	-394.374
Skat af årets resultat	4	<u>85.806</u>	<u>33.652</u>
Årets resultat		<u>-977.579</u>	<u>-360.722</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		842.006	813.170
Overført resultat		<u>-1.819.585</u>	<u>-1.173.892</u>
		<u>-977.579</u>	<u>-360.722</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015	2014
		kr.	kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	4.105.025	3.434.335
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		445.000	495.000
		<u>4.550.025</u>	<u>3.929.335</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>4.550.025</u>	<u>3.929.335</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.156.484	1.229.364
Andre tilgodehavender		0	45.391
Udskudt skatteaktiv		308.739	222.933
		<u>1.465.223</u>	<u>1.497.688</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.465.223</u>	<u>1.497.688</u>
AKTIVER I ALT		<u>6.015.248</u>	<u>5.427.023</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	7		
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.480.025	1.638.019
Overført resultat		<u>-3.912.068</u>	<u>-2.092.483</u>
Egenkapital i alt		<u>-1.307.043</u>	<u>-329.464</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>1.663.777</u>	<u>319.726</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.663.777</u>	<u>319.726</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		3.146.966	3.609.238
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.534.357	1.115.898
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		721.941	466.375
Anden gæld		<u>255.250</u>	<u>245.250</u>
		<u>5.658.514</u>	<u>5.436.761</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>5.658.514</u>	<u>5.436.761</u>
PASSIVER I ALT			
		<u>6.015.248</u>	<u>5.427.023</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

I forbindelse med regnskabsafslutningen har ledelsen drøftet resultat- og likviditetsforventninger for det kommende år med selskabets bankforbindelse. Der forventes i denne forbindelse indgået aftale om, at bankengagementet kan fortsætte med en kreditramme for selskabet, som dækker det budgetterede likviditetsbehov for det kommende år.

Ejerkredsen vil også for 2016 sikre det nødvendige kapitalberedskab for at kunne fortsætte fremtidig udvikling af Namadi Holding ApS.

	2015	2014
	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	89.741	121.203
Renteindtægter fra associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>18.250</u>
	<u>89.741</u>	<u>139.453</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	91.452	0
Andre finansielle omkostninger	<u>332.922</u>	<u>283.170</u>
	<u>424.374</u>	<u>283.170</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>-85.806</u>	<u>-33.652</u>
	<u>-85.806</u>	<u>-33.652</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.081.303	125.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>956.303</u>
Kostpris 31. december	<u>1.081.303</u>	<u>1.081.303</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.081.303	-125.000
Årets resultat	-1.330.778	-580.054
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-194.584
Afskrivning på goodwill	0	-181.665
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>1.330.778</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.081.303</u>	<u>-1.081.303</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Orto Nordic ApS	Randers	100%	-891.334	-771.237
Boisen ApS	Aarhus	100%	-772.443	-559.541

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.796.316	2.352.619
Afgang i årets løb	<u>-171.316</u>	<u>-556.303</u>
Kostpris 31. december	<u>1.625.000</u>	<u>1.796.316</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.638.019	824.849
Årets resultat	670.690	520.312
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>171.316</u>	<u>292.858</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>2.480.025</u>	<u>1.638.019</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>4.105.025</u></u>	<u><u>3.434.335</u></u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ortos Holding A/S	Odense	27%	6.491.336	-85.436

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	125.000	1.638.019	-2.092.483	-329.464
Årets resultat	<u>0</u>	<u>842.006</u>	<u>-1.819.585</u>	<u>-977.579</u>
Egenkapital 31. december	<u><u>125.000</u></u>	<u><u>2.480.025</u></u>	<u><u>-3.912.068</u></u>	<u><u>-1.307.043</u></u>

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med bank er stillet håndpant i henhold til håndpantsetningserklæring med pant i nom. kr. 1.625.000 i Ortos Holding A/S. Anparter for nom. kr. 125.000 i Orto Nordic ApS er håndpantset til Danske Bank.

Noter til årsregnskabet**9 Eventualposter mv.**

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.