

Holdingselskabet Nørgaard ApS

Nordtoft 34, 9000 Aalborg

CVR-nr. 32 08 51 80

Årsrapport

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2016.

Rasmus Nørgaard Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Holdingselskabet Nørgaard ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. november 2016

Direktion

Rasmus Nørgaard Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Holdingselskabet Nørgaard ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet Nørgaard ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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 selskabets 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 selskabets 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henvises der til note 1, hvori ledelsen redegør for usikkerhed om indregning og måling af kapitalandel i associeret virksomhed, t.kr. 698.

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.

Aalborg, den 30. november 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Jesper Kongsted
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Holdingselskabet Nørgaard ApS Nordtoft 34 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 32 08 51 80
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Rasmus Nørgaard Andersen
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Dattervirksomheder	Nørgaard Ejendomsinvest ApS, Aalborg Raspe Invest ApS, Aalborg
Associeret virksomhed	MST Trusted Holding ApS, Horsens

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele og udlejning af lejligheder

Usikkerhed ved indregning eller måling

Måling i associeret virksomhed, t.kr. 698, er behæftet med usikkerhed, da denne er afhængig af hvorledes kapital- og likviditetsberedskabet i selskabet kan opretholdes og udvides i takt med behovet. Selskabet har i regnskabsårene 2013/14 og 2014/15 investeret i software og hardware, hvilket betyder, at selskabet står betydeligt stærkere med den nyeste teknologiske platform. Etablering af grundlaget for fremtidig skalerbarhed har været i fokus, og virksomheden har på bekostning heraf haft en afvigende omsætning. Det er ledelsens vurdering, at kapital- og likviditetsberedskabet vil være tilfredsstillende fremadrettet grundet en styrket primær drift. Det er på denne baggrund ledelsens vurdering, at værdien kan fastholdes.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holdingselskabet Nørgaard ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme og hermed forbundne gældsforpligtelser til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet 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 (fuld fordeling).

Balancen

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ejendom for ejendom.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under "omkostninger vedrørende investeringsejendomme".

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 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.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Holdingselskabet Nørgaard ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Bruttofortjeneste	16.841	17
Værdiregulering af investeringsejendomme	0	219
Resultat før finansielle poster	16.841	236
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.655.853	245
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-84.600	-72
Andre finansielle indtægter	0	107
2 Andre finansielle omkostninger	-108.021	-145
Resultat før skat	2.480.073	371
3 Skat af årets resultat	34.619	0
Årets resultat	2.514.692	371
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.611.853	245
Udbytte for regnskabsåret	101.200	0
Overføres til overført resultat	0	126
Disponeret fra overført resultat	-198.361	0
Disponeret i alt	2.514.692	371

Balance 30. juni

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
4 Investeringsejendomme	1.348.433	1.349
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.348.433</u>	<u>1.349</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.361.408	709
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	396
6 Kapitalandel i associeret virksomhed	697.950	783
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>1.000.000</u>	<u>1.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>5.059.358</u>	<u>2.888</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>6.407.791</u>	<u>4.237</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	<u>427.020</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>427.020</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>9.114</u>	<u>9</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>436.134</u>	<u>9</u>
Aktiver i alt	<u>6.843.925</u>	<u>4.246</u>

Balance 30. juni

Passiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	125.000	125
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.195.801	584
9 Overført resultat	212.198	410
Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	0
Egenkapital i alt	<u>3.634.199</u>	<u>1.119</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	60.091	0
Hensatte forpligtelser i alt	<u>60.091</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	1.450.275	2.843
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.450.275	2.843
Kortfristet del af langfristet gæld	35.100	0
Gæld til pengeinstitutter	12.799	3
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.125	16
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.251.365	0
Selskabsskat	331.603	0
Anden gæld	59.368	265
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.699.360	284
Gældsforpligtelser i alt	<u>3.149.635</u>	<u>3.127</u>
Passiver i alt	<u>6.843.925</u>	<u>4.246</u>
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Eventualposter		

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Måling i associeret virksomhed, t.kr. 698, er behæftet med usikkerhed, da denne er afhængig af hvorledes kapital- og likviditetsberedskabet i selskabet kan opretholdes og udvides i takt med behovet. Selskabet har i regnskabsårene 2013/14 og 2014/15 investeret i software og hardware, hvilket betyder, at selskabet står betydeligt stærkere med den nyeste teknologiske platform. Etablering af grundlaget for fremtidig skalerbarhed har været i fokus, og virksomheden har på bekostning heraf haft en afvigende omsætning. Det er ledelsens vurdering, at kapital- og likviditetsberedskabet vil være tilfredsstillende fremadrettet grundet en styrket primær drift. Det er på denne baggrund ledelsens vurdering, at værdien kan fastholdes.

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.126	37
Andre rentekomkostninger	106.895	108
	108.021	145
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-94.710	0
Årets regulering af udskudt skat	60.091	0
	-34.619	0

Noter

	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.
4. Investeringsejendomme		
Kostpris 1. juli 2015	1.129.680	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>1.130</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>1.129.680</u>	<u>1.130</u>
Regulering til dagsværdi 1. juli 2015	218.753	0
Årets regulering til dagsværdi	<u>0</u>	<u>219</u>
Regulering til dagsværdi 30. juni 2016	<u>218.753</u>	<u>219</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>1.348.433</u>	<u>1.349</u>

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges. Afkastsatserne er fastsat på baggrund af eksterne mægleres bedømmelser af markedsniveauet.

Noter

	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	125.000	125
Tilgang i årets løb	40.000	0
Kostpris 30. juni 2016	165.000	125
Opskrivninger 1. juli 2015	583.948	339
Overført fra associerede virksomheder	-44.000	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.655.853	245
Opskrivninger 30. juni 2016	3.195.801	584
Modregnet i tilgodehavender	607	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	607	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	3.361.408	709
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Nørgaard Ejendomsinvest ApS	Aalborg	100 %
Raspe Invest ApS	Aalborg	100 %

Noter

	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.
6. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. juli 2015	886.000	40
Tilgang i årets løb	0	846
Afgang i årets løb	-40.000	0
Kostpris 30. juni 2016	846.000	886
Opskrivninger 1. juli 2015	-44.000	-35
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	-9
Årets tilbageførsler på afgang	44.000	0
Opskrivninger 30. juni 2016	0	-44
Afskrivninger på goodwill 1. juli 2015	-63.450	0
Årets afskrivninger på goodwill	-84.600	-63
Afskrivninger på goodwill 30. juni 2016	-148.050	-63
Modregnet i tilgodehavender	0	4
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	4
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	697.950	783
I regnskabsposten indgår goodwill med	697.950	783
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
MST Trusted Holding ApS	Horsens	40 %
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. juli 2015	125.000	125
	125.000	125
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	583.948	339
Resultatandel	2.611.853	245
	3.195.801	584

Noter

	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.
9. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli 2015	410.559	285
Årets overførte overskud eller underskud	-198.361	125
	212.198	410

10. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 30/6 2016 kr.	Gæld i alt 30/6 2015 t.kr.
Gæld til pengeinstitutter	35.100	1.274.775	1.450.275	2.843
	35.100	1.274.775	1.450.275	2.843

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.525 t.kr. til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, t.kr. 1.485. Den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 1.348.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.525 t.kr. til sikkerhed for Nørgaard Ejendomsinvest ApS' gæld til pengeinstitut, t.kr. 8.866. Den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 1.348.

Selskabet har afgivet kaution overfor pengeinstitut for Nørgaard Ejendomsinvest ApS. Gælden udgør pr. 30. juni 2016 tkr. 8.866.

12. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 332 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.