

# Nørholm ApS

Viborgvej 1, 7400 Herning

CVR-nr. 33 78 31 32



## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16/11 2017

Dirigent:



.....



Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Beretning	9
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nørholm ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

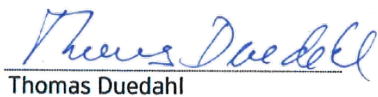
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

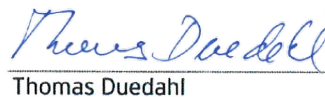
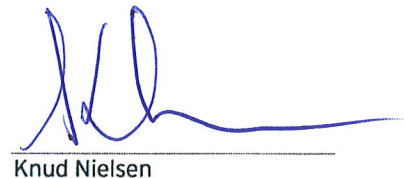
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 16. november 2017  
Direktion:

  
Thomas Duedahl

Bestyrelse:

  
Carsten Rodal Pedersen  
Thomas Duedahl  
Knud Nielsen  
Jens Lauritsen  
Per Overgaard Nielsen  
Morten Prinds

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nørholm ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nørholm ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 16. november 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Gert Foldager  
statsaut. revisor

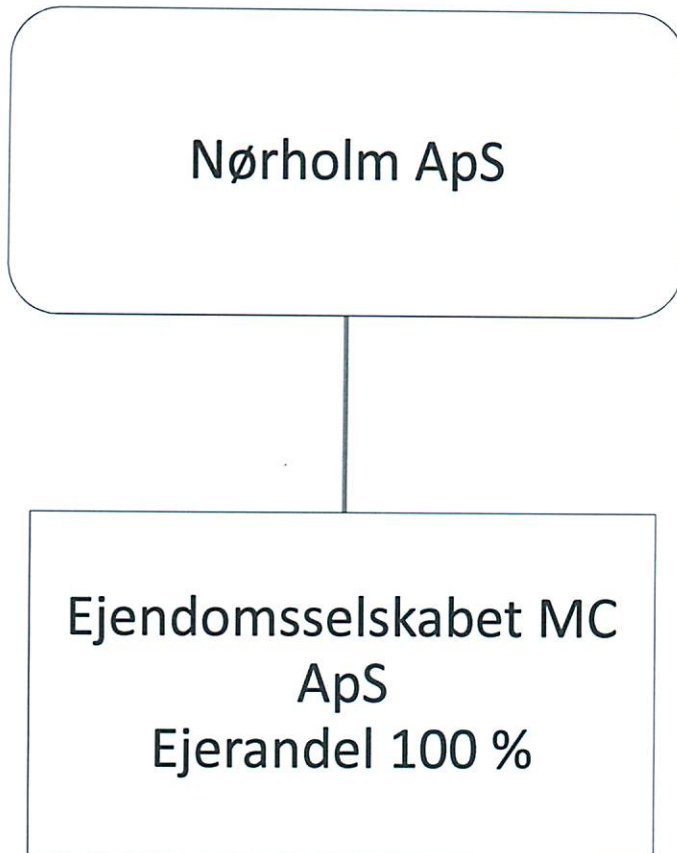
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Nørholm ApS
Adresse, postnr. by	Viborgvej 1, 7400 Herning
CVR-nr.	33 78 31 32
Stiftet	1. juli 2011
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Carsten Rodal Pedersen Thomas Duedahl Knud Nielsen Jens Lauritsen Per Overgaard Nielsen Morten Prinds
Direktion	Thomas Duedahl
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<b>Hovedtal</b>					
Bruttoresultat	53.639	105.071	83.694	71.666	62.333
Resultat af ordinær primær drift	5.605	16.261	12.262	-1.580	3.777
Resultat af finansielle poster	39.841	-1.582	-2.208	-2.213	-2.004
Årets resultat	41.441	7.485	3.288	-2.877	1.004
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	66.340	122.682	120.201	106.957	108.232
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	3.988	2.481	1.405	1.876	497
Egenkapital	11.702	19.462	7.837	1.161	4.038
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	17,6	15,9	6,5	1,1	3,7
Egenkapitalforrentning	266,0	54,8	42,0	-110,7	28,4
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	180	142	114	123	106

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



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet har bestået i at drive rådgivende ingeniørvirksomhed m.v. inden for byggeri og anlægsarbejde. Aktiviteten udøvedes hovedsageligt i datterselskabet Midtconsult P/S.

Selskabet har i regnskabsåret afhændet alle kapitalandelene i MC Herning ApS samt Midtconsult P/S og koncernens aktiviteter består således, efter 1. januar 2017, ikke længere i at drive rådgivende ingeniørvirksomhed.

Efter salget af kapitalandelene består koncernens aktivitet i at eje kapitalandele i datterselskabet Ejendomsselskabet MC ApS og dermed ligeledes i drift og udlejning af ejendomme.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 41.440.810 kr. mod 7.485.287 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på 11.702.385 kr.

Datterselskabet Ejendomsselskabet MC ApS har efter balancedagen indgået aftale om salg af ejendommen Viborgvej 1, 7400 Herning, med overtagelse efter afsluttet renoveringsarbejde.

#### Forventninger til fremtiden

For årsregnskabet 2017/18 forventes et positivt resultat.

#### Risikoforhold

##### *Generelle risici*

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

##### *Finansielle risici*

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

#### Videnressourcer

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

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

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

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

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

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

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Miljøforhold

Midtconsult P/S tilstræber at besidde den nyeste viden om forureningsforebyggelse og bæredygtighed, og vi tilbyder i samarbejde med vore kunder at udnytte denne viden så projekternes samlede miljøbelastning minimeres og bæredygtigheden maksimeres.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	<b>Bruttoresultat</b>	53.639.265	105.071.301	-1.331.372	-421.248
	Personaleomkostninger	-47.081.039	-82.984.923	-450.000	0
2	Af- og nedskrivninger	-953.420	-3.338.010	-20.215	0
	Andre driftsomkostninger	0	-2.487.501	0	-2.487.501
	<b>Resultat af primær drift</b>	5.604.806	16.260.867	-1.801.587	-2.908.749
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	2.378.287	7.088.271
3	Finansielle indtægter	41.222.237	205.277	41.046.375	3.487.065
4	Finansielle omkostninger	-1.381.427	-1.787.729	-583.588	-487.975
	<b>Resultat før skat</b>	45.445.616	14.678.415	41.039.487	7.178.612
5	Skat af årets resultat	-884.829	-2.567.578	401.323	306.675
	<b>Koncernens resultat</b>	44.560.787	12.110.837	41.440.810	7.485.287
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-3.119.977	-4.625.550	0	0
	<b>Årets resultat</b>	41.440.810	7.485.287	41.440.810	7.485.287

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Patenter og licenser	0	2.140.631	0	0
	Goodwill	121.876	10.849.047	0	0
		<u>121.876</u>	<u>12.989.678</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	59.485.900	56.800.000	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.850	2.025.321	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	2.030.664	0	0
		<u>59.488.750</u>	<u>60.855.985</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	15.540.823	29.776.191
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	31.000	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	20.000	0	0
	Andre tilgodehavender	0	257.327	0	0
		<u>0</u>	<u>308.327</u>	<u>15.540.823</u>	<u>29.776.191</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>59.610.626</u>	<u>74.153.990</u>	<u>15.540.823</u>	<u>29.776.191</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	24.172.496	0	0
10	Entreprisekontrakter	0	13.272.737	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	0	1.835.147
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	1.375.734	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	460.100	314.800
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	532.140	0
	Andre tilgodehavender	3.045.692	6.284.194	2.656.309	2.495.090
	Periodeafgrænsningsposter	12.612	2.120.922	0	0
		<u>3.058.304</u>	<u>47.226.083</u>	<u>3.648.549</u>	<u>4.645.037</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>3.671.070</u>	<u>1.301.961</u>	<u>3.671.070</u>	<u>1.247.143</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>6.729.374</u>	<u>48.528.044</u>	<u>7.319.619</u>	<u>5.892.180</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>66.340.000</u>	<u>122.682.034</u>	<u>22.860.442</u>	<u>35.668.371</u>





## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern					I alt
	Anparts- kapital	Øvrige lovpligtige reserver	Overført resultat	Foreslået ud- bytte		
Egenkapital 1. juli 2016	80.000	500.000	7.257.253	0		7.837.253
Kapitalforhøjelse	40.000	0	4.099.035	0		4.139.035
Overført via resultatdisponering	0	0	6.285.287	1.200.000		7.485.287
<b>Egenkapital 1. juli 2016</b>	<b>120.000</b>	<b>500.000</b>	<b>17.641.575</b>	<b>1.200.000</b>		<b>19.461.575</b>
Overført via resultatdisponering	0	0	-6.559.190	48.000.000		41.440.810
Betalt udbytte	0	0	0	-49.200.000		-49.200.000
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>120.000</b>	<b>500.000</b>	<b>11.082.385</b>	<b>0</b>		<b>11.702.385</b>

kr.	Modervirksomhed					
	Anparts- kapital	Øvrige lovpligtige reserver	Overført resultat	Nettoopskriv- ning efter indre værdi- metode	Foreslået ud- bytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	80.000	500.000	7.257.253	0	0	7.837.253
Kapitalforhøjelse	40.000	0	4.099.035	0	0	4.139.035
Overført via re- sultatdisponering	0	0	6.285.287	0	1.200.000	7.485.287
<b>Egenkapital 1. juli 2016</b>	<b>120.000</b>	<b>500.000</b>	<b>17.641.575</b>	<b>0</b>	<b>1.200.000</b>	<b>19.461.575</b>
Overført via re- sultatdisponering	0	0	-14.456.678	7.897.488	48.000.000	41.440.810
Betalt udbytte	0	0	0	0	-49.200.000	-49.200.000
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>120.000</b>	<b>500.000</b>	<b>3.184.897</b>	<b>7.897.488</b>	<b>0</b>	<b>11.702.385</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Driftsresultat	5.604.806	16.260.867
	Afskrivninger	953.420	3.338.010
	<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>6.558.226</b>	<b>19.598.877</b>
16	Ændring i driftskapital	-1.426.510	-7.631.234
	<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>5.131.716</b>	<b>11.967.643</b>
	Renteindtægter, betalt	215.084	205.277
	Renteomkostninger, betalt	-1.381.427	-1.787.729
	<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>	<b>3.965.373</b>	<b>10.385.191</b>
	Betalt selskabsskat	0	-1.357.094
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>3.965.373</b>	<b>9.028.097</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-794.322	-1.582.925
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.987.579	-2.480.833
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	70.923	324.532
	Salg af finansielle anlægsaktiver	64.687.317	3.463.495
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>59.976.339</b>	<b>-275.731</b>
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	-2.300.000
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-49.200.000	0
	Ændring i minoritetsinteresser	-9.985.499	-3.051.302
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-59.185.499</b>	<b>-5.351.302</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>4.756.213</b>	<b>3.401.064</b>
	Likvider, primo	-2.358.846	-5.759.910
17	Likvider, ultimo	2.397.367	-2.358.846

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.



Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nørholm ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Implementeringen medfører ændringer til indregning og måling af materielle anlægsaktiver, idet der fremover skal foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle anlægsaktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

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

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

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

#### Minoritetsinteresser

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

#### Omregning af fremmed valuta

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

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

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



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

#### Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

### Resultatopgørelse

#### Bruttoresultat

Bruttoresultat omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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

#### Omsætning fra igangværende arbejder

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Andre driftsindtægter

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

##### Vareforbrug

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

##### Andre eksterne omkostninger

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

##### Personaleomkostninger

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

##### Af- og nedskrivninger

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

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

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

Erhvervede licenser	6 år
Goodwill	10 - 20 år

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

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3- 10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

##### Finansielle indtægter og omkostninger

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

##### Skat af årets resultat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe-skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet an-vende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

### Balance

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

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

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

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Immaterielle rettigheder m.v.*

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

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

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

##### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

##### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

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

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

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

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

##### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

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

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



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### Varebeholdninger

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

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

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

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

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

#### Entreprisekontrakter

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

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

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

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Værdipapirer og kapitalandele

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

##### Egenkapital

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

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

###### *Udbytte*

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

##### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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

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

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

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

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



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

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

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevne.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Pengestrømsopgørelse

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

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

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

##### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

##### Likvider

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

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

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

	Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100		Passiver i alt, ultimo	
	Soliditetsgrad			
	Ordinært resultat efter skat x 100		Gennemsnitlig egenkapital	
	Egenkapitalforrentning			
kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>2 Ned- og afskrivninger</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	302.196	1.215.011	20.215	0
Materielle anlægsaktiver	651.224	2.122.999	0	0
	<u>953.420</u>	<u>3.338.010</u>	<u>20.215</u>	<u>0</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	0	3.274
Øvrige finansielle indtægter	41.222.237	205.277	41.046.375	3.483.791
	<u>41.222.237</u>	<u>205.277</u>	<u>41.046.375</u>	<u>3.487.065</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	294.272	245.386
Øvrige renteomkostninger	1.381.427	1.787.729	289.316	242.589
	<u>1.381.427</u>	<u>1.787.729</u>	<u>583.588</u>	<u>487.975</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	681.692	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	461.700	2.679.453	-136.100	-194.800
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-104.423	-111.875	-111.083	-111.875
Refusion i sambeskatning	-154.140	0	-154.140	0
	<u>884.829</u>	<u>2.567.578</u>	<u>-401.323</u>	<u>-306.675</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede licenser	Goodwill	I alt
Kostpris 1. juli 2016	3.306.708	21.256.688	24.563.396
Tilgang	794.322	0	794.322
Afgang	-4.101.030	-21.114.597	-25.215.627
Kostpris 30. juni 2017	0	142.091	142.091
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	1.166.077	10.407.641	11.573.718
Nedskrivninger	0	0	0
Afskrivninger	281.981	20.215	302.196
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.448.058	-10.407.641	-11.855.699
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	0	20.215	20.215
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	0	121.876	121.876

#### 7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. juli 2016	60.800.000	4.590.945	3.107.701	68.498.646
Tilgang	2.685.900	557.225	744.454	3.987.579
Afgang	0	-4.999.805	-3.852.155	-8.851.960
Kostpris 30. juni 2017	63.485.900	148.365	0	63.634.265
Opskrivninger 1. juli 2016	1.000.000	0	0	1.000.000
Opskrivninger 30. juni 2017	1.000.000	0	0	1.000.000
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	5.000.000	2.565.624	1.077.037	8.642.661
Afskrivninger	0	463.568	187.656	651.224
Afgang	0	-2.883.677	-1.264.693	-4.148.370
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	5.000.000	145.515	0	5.145.515
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	59.485.900	2.850	0	59.488.750

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2016	67.003.100	10.839.900
Tilgang	0	63.243.200
Afgang	-59.359.765	-7.080.000
Kostpris 30. juni 2017	7.643.335	67.003.100
Værdireguleringer 1. juli 2016	-37.226.909	-2.752.466
Afskrivning af goodwill	-439.215	0
Værdiregulering ved fusion	0	-45.834.954
Udloddet udbytte	0	-200.480
Årets resultat	2.378.287	7.088.271
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede kapitalandele	43.185.325	4.472.720
Værdireguleringer 30. juni 2017	7.897.488	-37.226.909
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>15.540.823</b>	<b>29.776.191</b>
<b>Navn og hjemsted</b>		<b>Stemme- og ejerandel</b>
Ejendomsselskabet MC ApS, Herning		100 %

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i den tilknyttede virksomhed på 15.419 t.kr. og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 122 t.kr.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2016	31.000	31.000	0	0
Afgang	-31.000	0	0	0
Kostpris 30. juni 2017	0	31.000	0	0
Værdireguleringer 1. juli 2016	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0
Værdireguleringer 30. juni 2017	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b>0</b>	<b>31.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>10 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af udført arbejde	0	179.537.903	0	0
Acontofaktureringer	0	-176.418.318	0	0
	<u>0</u>	<u>3.119.585</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Entreprisekontrakter (aktiver)	0	13.272.737	0	0
Entreprisekontrakter (forpligtelser)	0	-10.153.152	0	0
	<u>0</u>	<u>3.119.585</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 11 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af:

12.000 anparter a 10 kr.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Saldo primo	120.000	80.000	80.000	80.000	80.000
Kapitalforhøjelse	0	40.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>

kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
<b>12 Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. juli 2016	6.865.522	9.916.824
Tilgang	0	0
Afgang	-9.985.499	-5.876.852
Andel af egenkapitalbevægelser	0	0
Andel af årets resultat	3.119.977	4.625.550
Andel af udloddet udbytte	0	-1.800.000
Minoritetsinteresser 30. juni 2017	<u>0</u>	<u>6.865.522</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
<b>13 Gæld til real- og andre kreditinstitutter</b>				
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
<b>Realkreditinstitutter</b>				
Langfristet	39.985.000	39.985.000	0	0
Kortfristet	0	0	0	0
	<u>39.985.000</u>	<u>39.985.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Langfristet	0	0	0	0
Kortfristet	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Anden gæld</b>				
Langfristet	849.181	0	0	0
Kortfristet	0	0	0	0
	<u>849.181</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>40.834.181</u>	<u>39.985.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	40.834.181	39.985.000	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	0	0	0	0
	<u>40.834.181</u>	<u>39.985.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>33.985.699</u>	<u>35.865.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

### Noter

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

##### Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 t.kr. pr. 30. juni 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

#### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommene.

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

Ejendomsselskabet MC ApS har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution overfor Midtconsult P/S' medlemværende med banken.

kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
<b>16 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	0	15.059
Ændring i tilgodehavender	24.775.904	-414.609
Ændring i leverandører og anden gæld	-19.630.019	-3.768.189
Andre ændringer i driftskapital	-6.572.395	-3.463.495
	<u>-1.426.510</u>	<u>-7.631.234</u>
<b>17 Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.671.070	1.301.961
Kreditinstitutter	-1.273.703	-3.660.807
	<u>2.397.367</u>	<u>-2.358.846</u>

#### 18 Resultatdisponering

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	1.200.000	0	1.200.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	48.000.000	0	48.000.000	0
Opskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.897.488	0
Overført resultat	-3.439.213	10.910.837	-14.456.678	6.285.287
Minoriteters andel af overført resultat	-3.119.977	-4.625.550	0	0
	<u>41.440.810</u>	<u>7.485.287</u>	<u>41.440.810</u>	<u>7.485.287</u>