

Hilarius ApS

Langs Hegnet 58
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 21 16 20 00

Årsrapport for 2016

(19. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 13. juni 2017

Jesper Kalko
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

Koncern- og årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	20
Balance	22
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse	27
1. januar - 31. december 2016	
Noter til årsrapporten	29

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Hilarius 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 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 13. juni 2017

Direktion

Jesper Kalko
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hilarius ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hilarius ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 13. juni 2017

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hilarius ApS
Langs Hegnet 58
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 21 16 20 00
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 24. september 1998
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

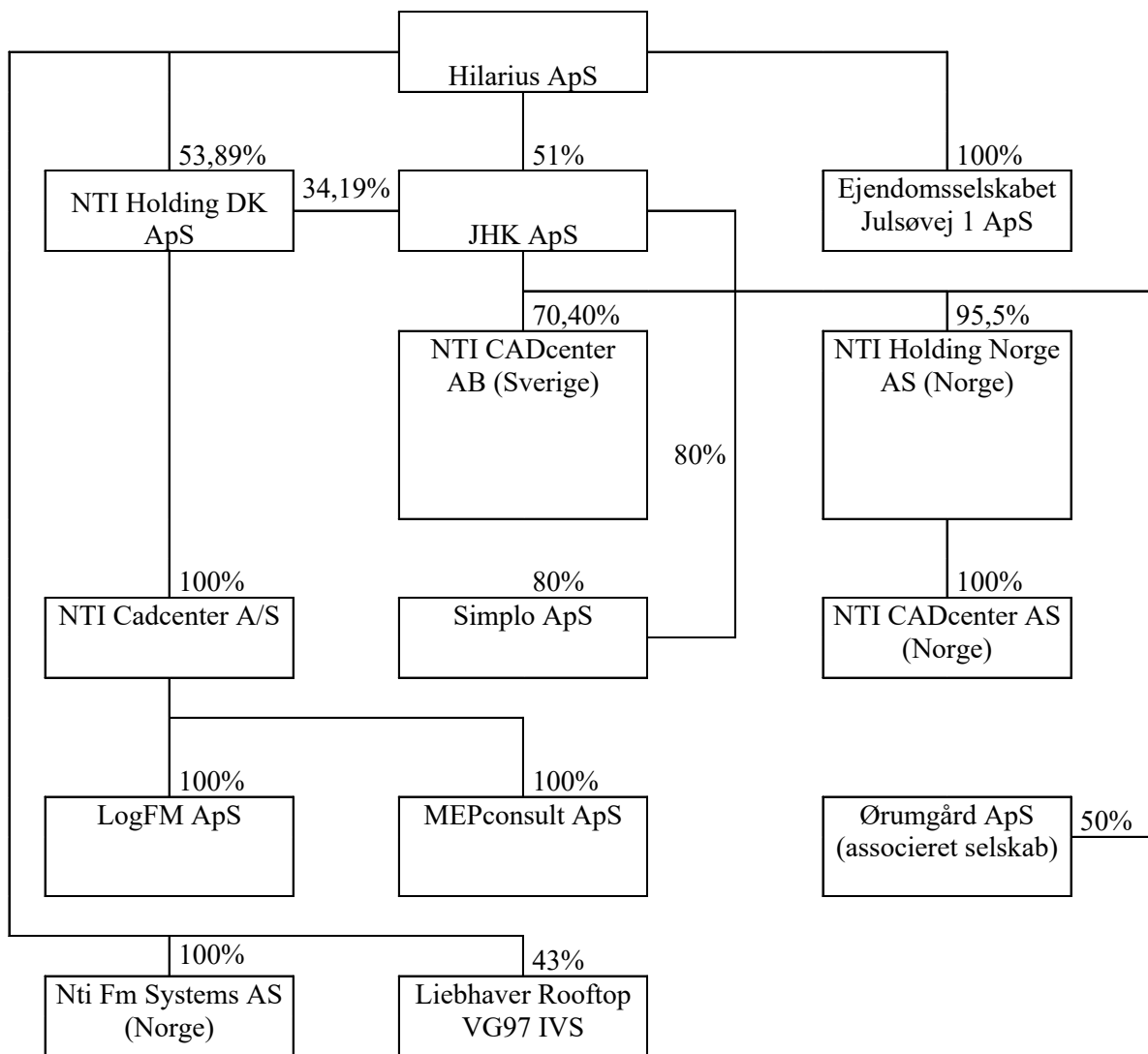
Direktion

Jesper Kalko, direktør

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	163.758	140.475	130.584	125.038	120.268
Resultat før finansielle poster	28.796	21.913	22.784	23.716	18.618
Resultat af finansielle poster	1.908	2.196	3.068	3.776	967
Årets resultat	14.415	12.944	14.690	15.977	14.054
Balancesum	263.397	244.019	210.283	189.334	172.749
Investering i materielle anlægsaktiver	-801	-3.478	-869	-386	-1.848
Egenkapital	133.742	120.010	112.325	99.947	96.101
Nøgletal					
Afkastningsgrad	11,4%	9,6%	11,4%	13,1%	11,5%
Soliditetsgrad	50,8%	49,2%	53,4%	52,8%	55,6%
Forrentning af egenkapital	11,4%	11,1%	13,8%	16,3%	15,2%

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er markedsledende i Danmark og en af Europas største leverandører af CAD/CAM/GIS og dokumenthåndtering. Der er afdelinger i henholdsvis Værløse, Ringsted, Vejle, Aarhus, og Aalborg, samt en udviklingsafdeling i Aarhus. Hertil kommer firmaerne NTI CADcenter AS i Norge og NTI CADcenter AB i Sverige. Koncernen udøver sine aktiviteter på basis af et koncept som totalleverandør af hardware, software, kurser, konsulent- og udviklingsopgaver samt teknisk service. Herudover programudvikling af blandt andet NTItools og dokumenthåndteringssystemet Mdoc, som findes i specialudgaver til byggebranchen, industrien, EDSH og FM.

Kundegrundlaget er meget bredt. Fra enkeltmandsvirksomheder, over små- og mellemstore virksomheder til landets største virksomheder. Ingen kunde dækker mere end 5% af omsætningen.

Derudover foretager koncernen investering i ejendomme, herunder skove samt børsnoterede værdipapirer.

Hovedbrancher

Industri

Koncernen leverer et totalt CAD- og CAM koncept til brug for konstruktion og design i industrivirksomheder: Fra 2D-konstruktioner til komplicerede 3D-konstruktioner med styrkeberegning og pladeudfoldning, der igen kan kombineres med simulering og kobling til administrative systemer. Indenfor CAM leveres løsninger til selve produktionsprocessen.

Koncernen har fokus på produktiviteten, som kan opnås med de forskellige løsninger - herunder udviklingen af digitale prototyper og ressourcebesparende produkter.

Byggebranchen

Til byggebranchen leverer koncernen et totalt koncept, der dækker alt fra 2D-konstruktioner til meget komplicerede 3D-konstruktioner med intelligente objekter, der blandt andet kan kombineres med visualisering, styrkeberegning, mængdeudtræk og kobling til administrative systemer.

Programmerne til byggebranchen tager hensyn til den enkelte tegnestues kommunikationsbehov med de mange involverede parter i en byggesag: arkitekter, rådgivende ingeniører, entreprenører, bygherrer m.fl. Der er høj fokus på BIM og bæredygtigt byggeri.

GIS

Selv om Danmark er meget langt fremme med hensyn til infrastruktur, står vi vedvarende over for store udfordringer. Derfor har koncernen gennem de seneste år opbygget en succesrig afdeling med fokus på geografiske informationssystemer (GIS).

Mdoc – Dokumenthåndtering i verdensklasse

Mdoc er et enkelt og logisk opbygget dokumenthåndteringssystem, som holder styr på alle elektroniske dokumenter og giver et hurtigt overblik. Samtidig er det let at anvende. Programmet er særdeles udbredt og anvendes i dag inden for både byggebranchen, industrien samt hos offentlige myndigheder og i foreninger.

Ledelsesberetning

Mdoc FM - En komplet løsning til drift og vedligehold

Mdoc FM er et enkelt og logisk opbygget Facility Management system til håndtering af drift- og vedligeholdelsesdata.

Systemet holder styr på alle elektroniske dokumenter, og giver et hurtigt overblik - samtidig med, at det er let at anvende.

Med Mdoc FM, er det muligt at styre små som store porteføljer af ejendomme og få dem præsenteret på en struktureret måde. Systemet giver fuld kontrol over ejendomsporteføljens drifts- og vedligeholdelsesopgaver, og kan blandt andet sende remindere og give et samlet overblik over status.

Kundeporteføljen er i kraftig vækst, og omfatter såvel offentlige som private bygningsejere og administratorer samt boligselskaber.

Softwareudvikling i øvrigt

Koncernen råder over en stab af højtudviklede personer med fokus på specialudvikling af software. Produkterne fra afdelingen udgøres – ud over Mdoc og Mdoc FM – blandt andet af det meget succesrige produkt NTItools, som er pakker af værktøjer, som øger produktiviteten hos brugerne af diverse Autodesk-produkter mærkbart. NTItools leveres i specialudgaver til byggebranchen og industrien.

Ud over denne produktportefølje tilbyder koncernen at udvikle specialudviklede softwareløsninger.

Generelle ydelser

Koncernen har en stor stab af medarbejdere, som hver især er specialister på deres område og samtidig har en stor viden om soft- og hardware-løsninger. Deres baggrund er typisk arkitekt, ingeniør eller konstruktøruddannelse med praktisk erfaring.

Kursusvirksomhed

Koncernen er Danmarks største udbyder af professionelle kurser indenfor CAD, CAM, GIS og dokumenthåndtering. Kursuscentrene er placeret i alle 5 danske regioner. Ud over de over 80 forskellige kurser tilbydes firmakurser. Alle kurser er beskrevet såvel på www.nti.dk som i et kursusmagasin, som udsendes digitalt - sammen med *cadmagasinet* - i 30.000 eksemplarer flere gange årligt.

Kursusvirksomheden er senest udvidet med kurser online.

Rådgivning

I fremtiden handler det om at effektivisere brugen af CAD-værktøjerne og få mulighed for at kunne genbruge de digitale informationer i resten af organisationen. Derfor er det nødvendigt med en professionel rådgivning, når der skal investeres i nye eller bestående CAD-systemer.

Salg af software online

Koncernen har startet salg af software-løsninger online via hjemmesiden cadbutik.dk. Dette salg har udviklet sig yderst tilfredsstillende, og forventes at bidrage med et stigende beløb i den kommende periode.

HR

Forretningsgrundlag bygger på rådgivning i forbindelse med salg af tekniske IT-løsninger og konsulentbistand i forbindelse med implementering af disse, samt udvikling af software. Dette stiller meget store krav til medarbejdernes faglige kompetence inden for de områder, der arbejdes med.

Det er derfor vigtigt at koncernen er i stand til at fastholde og rekruttere kvalificerede medarbejdere med

Ledelsesberetning

den nødvendige faglige kompetence. For at sikre dette, er der en HR-afdeling med fokus på, at der målrettet arbejdes på at sikre medarbejdernes faglige niveau gennem kurser og personlig udvikling.

CSR-politik

Koncernen har et socialt ansvar, hvilket også indebærer etisk, arbejdsmiljømæssig og miljømæssig stillingtagen. Kunder kan med rette forvente, at der redegøres for firmaets CSR-politik, ligesom koncernen også stiller krav til leverandørerne.

Koncernens CSR-politik er grundigt gennemgået på www.nti.dk.

Hjemmesider og sociale medier

Koncernen driver dels et antal hjemmesider (herunder www.nti.dk, www.modc.dk, www.mdocfm.dk og www.cadbutik.dk). Hertil kommer at koncernen er aktiv på Facebook og LinkedIn.

Autodesk Platinum Partner

Koncernen arbejder tæt sammen med verdens største udvikler af CAD-programmer (Autodesk) - og er den eneste Nordiske forhandler med status som Autodesk Platinum Partner, og er eneste danske medlem af Autodesk Platinum Club, som den partner der har haft den største stigning i omsætning.

Det betyder at koncerne repræsenterer toppen af Autodesks Value Added Reseller (VAR)-program, som omfatter Autodesk softwareløsninger koblet sammen med gennemprøvede og målbare tekniske ekspertiser indenfor specifikke områder.

Koncernen arbejder direkte sammen med Autodesk, og har dermed også tæt adgang til support fra Autodesk. Derved har koncernen de optimale betingelser for at give kunderne det maksimale udbytte af investeringen i en softwareløsning fra Autodesk.

Autoriseret Uddannelses Center

Autodesk har udnævnt koncernen til at være Autodesk Training Centre (ATC). Autorisationen indebærer at firmaets undervisere er under konstant kontrol af Autodesk for at sikre, at alle kursister får det optimale udbytte af et kursus. Undervisere får løbende opdateret deres viden om produkterne fra Autodesk ved at deltage i kurser vedrørende nye software programmer og opdateringer m.m.

Microsoft Gold Certified Partner

Koncernen har opnået topniveauet i Microsoft Partner Program. Gold Certified Partnere er uafhængige virksomheder, der har engagement i og ekspertise inden for en eller flere Microsoft-kompetencer. Disse partnere kan tilføre et projekt en bred erfaring opnået gennem års erfaring fra lignende projekter. Koncernen beskæftiger altid Microsoft certificerede konsulenter, og har dermed adgang til professional support fra Microsoft, når der er behov for det.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 14.414.993, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 133.741.908.

Risici

Der foreligger ingen særlige risici udover almindelige forekommende risici inden for branchen.

Ledelsesberetning

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen forventer en fortsat udvikling i nettoomsætningen, og der forventes et resultat i nogenlunde samme størrelse om 2016.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hilarius ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 Hilarius og dattervirksomheder, hvori Hilarius 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, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 administrationselskab 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, som 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 i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør op til 20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

For skove foretages der løbende værdiansættelse til en beregnet dagsværdi. Der foretages årligt en vurdering af værdien af skovene. Såfremt denne værdi afviger væsentligt fra den offentlige vurdering, anses den vurderede værdi som dagsværdi. Skove er indregnet under grunde og bygninger.

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.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-3 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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 kr. 0, 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 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 Hilarius ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

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.

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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 værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

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 sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2016

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Bruttofortjeneste		163.758.347	140.475	49.133	469
Personaleomkostninger	1	-130.256.393	-114.106	-1.151	-477
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		33.501.954	26.369	47.982	-8
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver		-4.706.237	-3.649	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-807	0	-183
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		28.795.717	21.913	47.982	-191
Resultat før finansielle poster		28.795.717	21.913	47.982	-191
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	12.365.963	8.831
Finansielle indtægter	2	2.517.229	6.535	2.740.676	6.204
Finansielle omkostninger	3	-609.302	-4.339	-190.241	-620
Resultat før skat		30.703.644	24.109	14.964.380	14.224
Skat af årets resultat	4	-7.688.004	-7.022	-549.387	-1.279
Resultat før minoritetsinteresser		23.015.640	17.087	14.414.993	12.945
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-8.600.647	-4.143	0	0
Årets resultat		14.414.993	12.944	14.414.993	12.945

Resultatopgørelse
1. januar - 31. december 2016 (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte	1.500.000	2.000	1.500.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	7.516.043	2.377
Overført resultat	<u>12.914.993</u>	<u>10.944</u>	<u>5.398.950</u>	<u>8.568</u>
	<u>14.414.993</u>	<u>12.944</u>	<u>14.414.993</u>	<u>12.945</u>

Balance pr. 31. december 2016

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Aktiver					
Goodwill		23.332.476	23.374	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	23.332.476	23.374	0	0
Investeringsejendomme	6	19.559.200	19.559	0	0
Grunde og bygninger		25.152.800	25.153	25.152.800	25.153
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		2.712.500	2.650	2.712.500	2.650
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.224.326	2.601	0	0
Indretning af lejede lokaler		137.341	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	49.786.167	49.963	27.865.300	27.803
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	34.812.282	24.778
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	118.080	0	118.080	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.275.850	1.272	1.271.850	1.272
Andre tilgodehavender		4.841.752	397	4.467.918	375
Finansielle anlægsaktiver		6.235.682	1.669	40.670.130	26.425
Anlægsaktiver i alt		79.354.325	75.006	68.535.430	54.228
Færdigvarer og handelsvarer		1.124.126	1.186	0	0
Varebeholdninger		1.124.126	1.186	0	0

Balance pr. 31. december 2016 (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	71.672.272	76.125	135.828	93
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	20.566.002	24.054
Andre tilgodehavender		5.459.575	5.709	1.179.109	2.250
Udskudt skatteaktiv	14	47.278	0	0	0
Selskabsskat		352.095	0	352.095	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.880.231	1.435	0	0
Tilgodehavender		79.411.451	83.269	22.233.034	26.397
Værdipapirer		38.532.249	35.770	38.526.910	35.765
Værdipapirer		38.532.249	35.770	38.526.910	35.765
Likvide beholdninger		64.975.000	48.788	13.694.282	14.535
Omsætningsaktiver i alt		184.042.826	169.013	74.454.226	76.697
Aktiver i alt		263.397.151	244.019	142.989.656	130.925

Balance pr. 31. december 2016

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
Passiver					
Selskabskapital		125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	28.153.446	19.321
Overført resultat		132.116.908	117.885	103.963.462	98.564
Foreslået udbytte for regnskabs- året		1.500.000	2.000	1.500.000	2.000
Egenkapital	12	133.741.908	120.010	133.741.908	120.010
Minoritetsinteresser	13	20.282.410	12.110	0	0
Hensættelse til udskudt skat	14	0	28	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	28	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		4.616.012	4.876	4.616.012	4.876
Langfristede gældsforpligtelser	15	4.616.012	4.876	4.616.012	4.876
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	241.625	0	241.625	0
Kreditinstitutter		615.368	1.769	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.703.950	33.101	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.135.183	2.139
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	1	0	1
Selskabsskat		2.562.627	4.602	0	3.575
Anden gæld		40.717.610	40.065	254.928	324
Periodeafgrænsningsposter	16	30.390.125	27.243	0	0
Deposita		525.516	214	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		104.756.821	106.995	4.631.736	6.039
Gældsforpligtelser i alt		109.372.833	111.871	9.247.748	10.915
Passiver i alt		263.397.151	244.019	142.989.656	130.925

Balance pr. 31. december 2016 (Fortsat)

		<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Leje og leasingforpligtelser	17				
Eventualposter m.v.	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstil-					
lelser	19				
Nærtstående parter og ejerforhold	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	117.886.126	2.000.000	120.011.126
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	536.352	0	536.352
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	779.437	0	779.437
Årets resultat	0	12.914.993	1.500.000	14.414.993
Egenkapital 31. december 2016	125.000	132.116.908	1.500.000	133.741.908

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	19.321.614	98.564.512	2.000.000	120.011.126
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.315.789	0	0	1.315.789
Årets resultat	0	7.516.043	5.398.950	1.500.000	14.414.993
Egenkapital 31. december 2016	125.000	28.153.446	103.963.462	1.500.000	133.741.908

Pengestrømsopgørelse
1. januar - 31. december 2016

	Note	Koncern	
		2016 kr.	2015 t.kr.
Årets resultat		14.414.993	12.944
Reguleringer	21	20.158.864	12.385
Ændring i driftskapital	22	560.219	1.399
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		35.134.076	26.728
Renter netto og lignende		1.907.928	2.196
Pengestrømme fra ordinær drift		37.042.004	28.924
Betalt selskabsskat		-10.126.715	-4.679
Pengestrømme fra driftsaktivitet		26.915.289	24.245
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.442.967	-4.336
Køb af materielle anlægsaktiver		-800.963	-3.478
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-122.080	1.540
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.366.010	-6.274
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-18.361	-1.154
Minoritetsinteresser		-428.734	-1.657
Betalt udbytte		-2.000.000	-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.447.095	-7.811
Ændring i likvider		20.102.184	10.160
Likvide beholdninger		48.788.102	42.471
Værdipapirer		35.770.289	30.918
Kassekredit		-1.768.694	-760
Likvider 1. januar 2016		82.789.697	72.629
Likvider 31. december 2016		102.891.881	82.789

Pengestrømsopgørelse
1. januar - 31. december 2016 (Fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	t.kr.
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		64.975.000	48.788
Værdipapirer		38.532.249	35.770
Kassekredit		-615.368	-1.769
Likvider 31. december 2016		<u>102.891.881</u>	<u>82.789</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	113.009.301	100.719	0	473
Pensioner	3.588.640	2.793	0	0
Andre omkostninger til social sikring	9.687.499	8.265	1.151	4
Andre personaleomkostninger	3.970.953	2.329	0	0
	<u>130.256.393</u>	<u>114.106</u>	<u>1.151</u>	<u>477</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.437.721</u>	<u>1.407.572</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>208</u>	<u>185</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	573.470	618
Andre finansielle indtægter	2.517.229	6.535	2.167.206	5.586
	<u>2.517.229</u>	<u>6.535</u>	<u>2.740.676</u>	<u>6.204</u>
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	0	9	0	0
Andre finansielle omkostninger	609.302	4.330	190.241	620
	<u>609.302</u>	<u>4.339</u>	<u>190.241</u>	<u>620</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	7.734.960	6.873	519.707	1.243
Regulering af udskudt skat	-76.636	62	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	29.680	87	29.680	36
	<u>7.688.004</u>	<u>7.022</u>	<u>549.387</u>	<u>1.279</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2016	43.453.807
Valutakursregulering	205.134
Tilgang i årets løb	<u>3.442.967</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>47.101.908</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	20.079.595
Valutakursregulering	40.719
Årets afskrivninger	<u>3.649.118</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>23.769.432</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>23.332.476</u>

Noter

6 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Koncern</u> <u>Investerings-</u> <u>ejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2016	<u>19.559.200</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>19.559.200</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>19.559.200</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ovenstående værdiansættelse er foretaget ud fra en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, jf. anvendt regnskabspraksis.

Værdiansættelsen medfører et afkrastkrav på ca. 7,50 % målt på nettoafkast efter drifts- og administrationsomkostninger. Et ændret afkastkrav på +0,5/-0,5 medfører en negativ/positiv værdiregulering på ca. -1,2/+1,36 mio. kr.

I det nuværende ejendomsmarked knytter der sig usikkerhed til investorers afkastkrav og dermed ejendommens værdi.

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u>	<u>Forudbetaling</u> <u>for materielle</u> <u>anlægsaktiver</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u>	<u>Indretning af le-</u> <u>jede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2016	25.152.800	2.650.000	9.594.250	916.714
Valutakursregulering	0	0	282.510	0
Tilgang i årets løb	0	62.500	690.041	151.971
Afgang i årets løb	0	0	-499.632	0
Kostpris 31. december 2016	<u>25.152.800</u>	<u>2.712.500</u>	<u>10.067.169</u>	<u>1.068.685</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	0	6.993.399	916.714
Valutakursregulering	0	0	203.038	0
Årets afskrivninger	0	0	1.042.490	14.630
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-396.084	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.842.843</u>	<u>931.344</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>25.152.800</u>	<u>2.712.500</u>	<u>2.224.326</u>	<u>137.341</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

Koncern

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2016	25.152.800	2.650.000
Tilgang i årets løb	0	62.500
Kostpris 31. december 2016	<u>25.152.800</u>	<u>2.712.500</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>25.152.800</u>	<u>2.712.500</u>

Noter

	Moderselskab	
	2016	2015
	kr.	t.kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	5.456.736	6.348
Tilgang i årets løb	1.202.100	0
Afgang i årets løb	0	-891
Kostpris 31. december 2016	<u>6.658.836</u>	<u>5.457</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	19.321.614	17.866
Årets afgang	0	-1.426
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0
Årets resultat	12.365.963	8.831
Udbytte til moderselskabet	-4.849.920	-5.028
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.315.789	-922
Afskrivning på goodwill	0	0
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>28.153.446</u>	<u>19.321</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>34.812.282</u>	<u>24.778</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
NTI Holding Danmark ApS	Værløse	53,89%
Ejendomsselskabet Julsøvej 1 ApS	Kgs. Lyngby	100%
JHK ApS	Kgs. Lyngby	51%
Nti Fm Systems AS	Sandvika	100%

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2016	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	<u>118.080</u>	<u>0</u>	<u>118.080</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>118.080</u>	<u>0</u>	<u>118.080</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>118.080</u>	<u>0</u>	<u>118.080</u>	<u>0</u>

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Liebhaber Rooftop VG97 IVS	København	43%

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
10 Tilgodehavender				
Af de samlede tilgodehavender fra salg forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	<u>8.755.396</u>	<u>4.655</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer samt renter.

12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

	Koncern	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	t.kr.
13 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar 2016	12.110.497	9.624
Andel af årets resultat	8.600.647	4.143
Afgang i årets løb	<u>-428.734</u>	<u>-1.657</u>
Minoritetsinteresser 31. december 2016	<u>20.282.410</u>	<u>12.110</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	28.456	28	0	0
Hensat i året	-75.734	0	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	47.278	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	0	28	0	0
Materielle anlægsaktiver	140.589	53	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-249.257	-52	0	0
Periodeafgrænsningsposter	100.925	45	0	0
Skattemæssigt underskud	-39.535	-18	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	47.278	0	0	0
	0	28	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	47.278	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi	47.278	0	0	0
Forfaldstidspunkterne for udskudt skat forventes at blive:				
0-1 år	0	0	0	0
1-5 år	-47.278	28	0	0
>5 år	0	0	0	0
Udskudt skat 31. december 2016	-47.278	28	0	0

Noter

15 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2016	31. december 2016	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.875.998	4.857.637	241.625	3.887.686
	4.875.998	4.857.637	241.625	3.887.686

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode	3.083.441	1.838	0	0

18 Eventualposter m.v.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskat.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkatuon overfor dets associerede virksomhed's mellemværende med Jyske Bank samt Nykredit Bank.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger	<u>8.049.400</u>	<u>8.049</u>	<u>8.049.400</u>	<u>8.049</u>
	<u>8.049.400</u>	<u>8.049</u>	<u>8.049.400</u>	<u>8.049</u>

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:

Virksomhedspant	<u>9.232.705</u>	<u>8.858</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>9.232.705</u>	<u>8.858</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Koncernen har ydet modgaranti overfor Jyske Bank vedr. garantistillelse for lejemål i alt t.kr. 1.143. Derudover har koncernen stillet betalingsgaranti overfor SKAT på t.kr. 122.

Noter

20 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Jesper Kalko, Langs Hegnet 58, 2800 Kgs. Lyngby
Jesper Kalko besidder hele selskabskapitalen i virksomheden.

Transaktioner

Der har ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med ledelsen, ledende medarbejdere, væsentlige kapitalhavere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-2.517.229	-6.535
Finansielle omkostninger	609.302	4.339
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg samt værdireguleringer	5.778.140	3.416
Skat af årets resultat	7.688.004	7.022
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	8.600.647	4.143
	<u>20.158.864</u>	<u>12.385</u>

22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	62.370	-572
Ændring i tilgodehavender	-235.041	-19.401
Ændring i leverandører mv.	732.890	21.372
	<u>560.219</u>	<u>1.399</u>