

Hedaa Holding ApS

Søtoften 27, 2820 Gentofte
CVR-nr. 27 40 43 24

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.06.16

Jesper Hedaa
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Koncernens pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 20
Noter	21 - 27

Selskabet

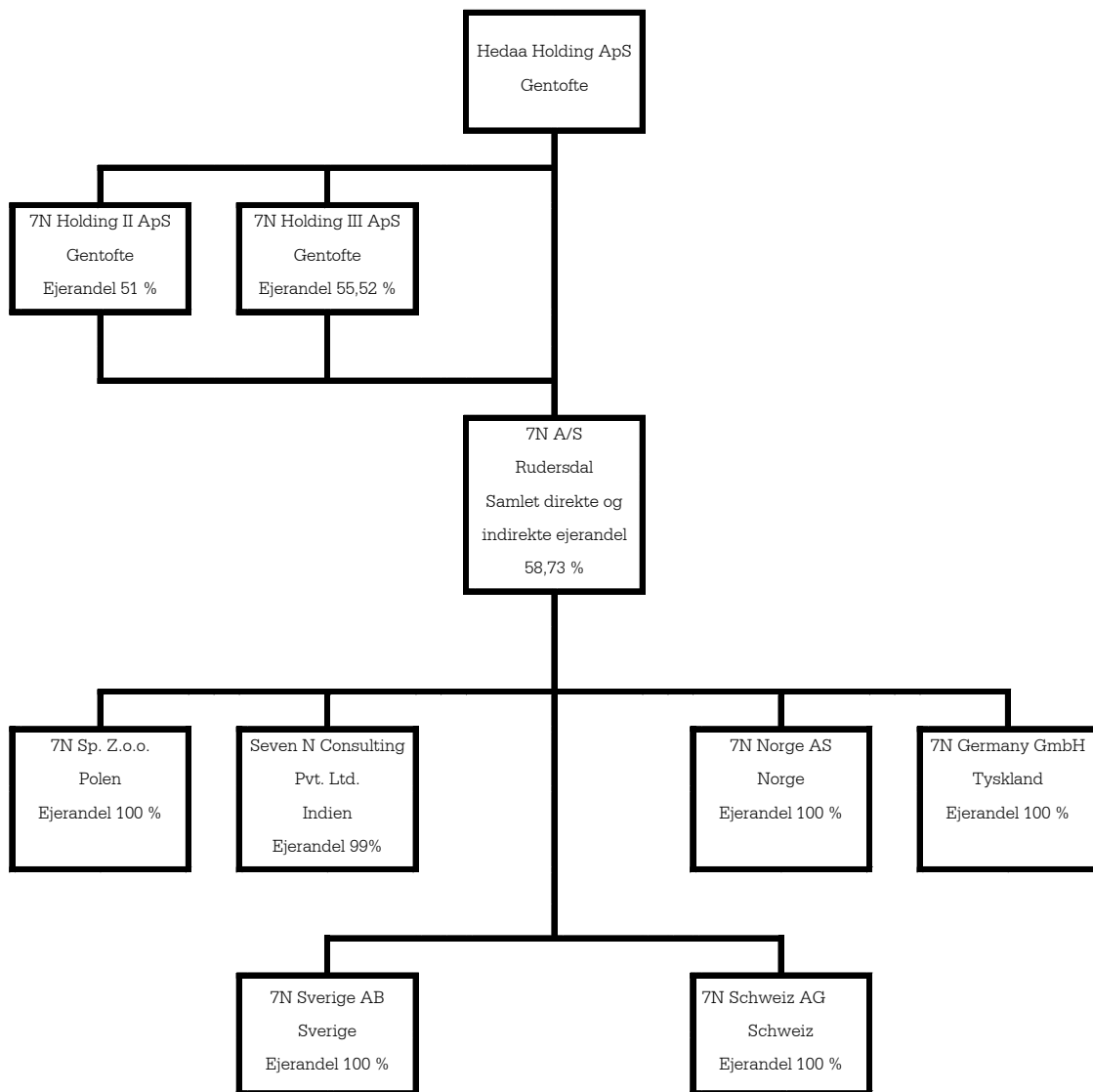
Hedaa Holding ApS
Søtoften 27
2820 Gentofte
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 27 40 43 24

Direktion

Direktør Jeppe Hedaa

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Hedaa Holding 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. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 30. maj 2016

Direktionen

Jeppe Hedaa
Direktør

Til kapitalejeren i Hedaa Holding ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hedaa Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 30. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Philip Heick-Poulsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	632.411	553.181	476.375	461.186	109.859
Indeks	576	504	434	420	100
Årets resultat	20.658	13.111	10.251	10.215	2.176
Indeks	949	603	471	469	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	128.353	127.927	108.432	98.377	88.329
Indeks	145	145	123	111	100
Egenkapital	16.129	16.750	15.240	10.092	4.565
Indeks	353	367	334	221	100

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	126%	82%	81%	139%	53%
Overskudsgrad	4%	4%	4%	4%	3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	13%	13%	14%	10%	5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	147	140	113	126	143

Hovedaktiviteter

Hedaa Holding ApS er ultimativt moderselskab i koncernen, hvor de altdominerende forretningsmæssige aktiviteter er placeret i 7N A/S.

7N's hovedforretningsområde er it-konsulentvirksomhed med salg af konsulenter med minimum 10 års erfaring, og vi arbejder kun med de bedste inden for de forskellige fagområder. Konsulenterne er typisk enkeltpersoner med egen virksomhed, der fungerer som underleverandør for 7N A/S. Fagområderne dækker alle væsentlige discipliner indenfor it, herunder projekt- og programledelse, applikationsudvikling, arkitektur, uddannelse, infrastrukturydelser og en række andre beslægtede områder.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 11.930.267 mod t.DKK 7.446 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.128.633.

Koncernens globale omsætning udgjorde i regnskabsåret 632 mio. DKK. Ledelsen finder årets tilfredsstillende set i forhold til forventningerne og tidligere års indtjening. Der er ikke sket væsentlig ændring i koncernens kerneaktiviteter.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Efterspørgslen efter de bedste konsulenter afspejler sig i et stigende aktivitetsniveau, og vi har en begrundet forventning om, at den positive udvikling vil fortsætte og 7N har en konkurrencedygtig platform på hvilken vi kan fortsætte udviklingen de kommende år.

Ledelsen forventer umiddelbart ikke, at koncernen skal indtræde i nye forretningsområder i 2016.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 t.DKK	2015 DKK	2014 t.DKK
Nettoomsætning	632.411.363	553.181	0	0
Produktionsomkostninger	-512.016.127	-448.122	0	0
Bruttoresultat	120.395.236	105.059	0	0
Distributionsomkostninger	-46.860.218	-41.299	0	0
Administrationsomkostninger	-45.489.170	-43.698	-476.354	-678
Resultat af primær drift	28.045.848	20.062	-476.354	-678
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	34.049.943	5.869
Andre finansielle indtægter	109.725	178	7.782	4
Andre finansielle omkostninger	-706.070	-412	0	-1
Finansielle poster i alt	-596.345	-234	34.057.725	5.872
Resultat før skat	27.449.503	19.828	33.581.371	5.194
Skat af årets resultat	-6.791.851	-6.718	20.344	95
Årets resultat	20.657.652	13.110	33.601.715	5.289
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-8.727.385	-5.664	0	0
Modervirksomhedens andel af årets resultat	11.930.267	7.446	33.601.715	5.289

Forslag til resultatdisponering

Øvrige reserver	21.144.364	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.500.000	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	11.568.000	6.000
Overført resultat	-2.610.649	-711
I alt	33.601.715	5.289

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	798.060	0	0	0
1	Immaterielle anlægsaktiver i alt	798.060	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.837.789	2.546	0	0
2	Materielle anlægsaktiver i alt	2.837.789	2.546	0	0
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	197.347.394	176.203
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	812.604	513	812.604	513
	Andre tilgodehavender	2.910.864	1.940	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.723.468	2.453	198.159.998	176.716
	Anlægsaktiver i alt	7.359.317	4.999	198.159.998	176.716
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	93.752.580	97.224	0	0
	Udskudt skatteaktiv	3.081.198	3.575	20.344	95
	Tilgodehavende selskabsskat	452.261	0	0	0
	Andre tilgodehavender	3.131.421	3.230	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	944.312	713	0	0
	Tilgodehavender i alt	101.361.772	104.742	20.344	95
	Likvide beholdninger	19.631.834	18.186	1.751.421	593
	Omsætningsaktiver i alt	120.993.606	122.928	1.771.765	688
	Aktiver i alt	128.352.923	127.927	199.931.763	177.404

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for opskrivninger	0	0	180.027.861	158.883
	Overført resultat	12.503.633	16.625	15.370.327	17.981
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.500.000	0	3.500.000	0
5	Egenkapital i alt	16.128.633	16.750	199.023.188	176.989
	Minoritetsinteresser	10.165.635	11.229	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	0	852	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.792.038	3.675	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	75.208.501	72.342	20.000	20
	Selskabsskat	0	1.463	0	339
	Anden gæld	24.058.116	21.616	888.575	56
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	102.058.655	99.948	908.575	415
	Gældsforpligtelser i alt	102.058.655	99.948	908.575	415
	Passiver i alt	128.352.923	127.927	199.931.763	177.404

6 Eventualforpligtelser

7 Sikkerhedsstillelser

8 Kontraktlige forpligtelser

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	20.657.652	13.110
9 Reguleringer	8.564.950	8.356
Forskydning i driftskapital:		
Tilgodehavender	3.337.763	-19.764
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.866.140	9.440
Anden driftsafledt gæld	1.559.535	4.865
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	36.986.040	16.007
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	109.725	178
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-706.070	-412
Betalt selskabsskat	-10.176.165	-6.311
Driftens pengestrømme	26.213.530	9.462
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-886.733	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.358.406	-1.266
Salg af materielle anlægsaktiver	217.656	158
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.270.848	-1.296
Investeringernes pengestrømme	-3.298.331	-2.404
Frie pengestrømme	22.915.199	7.058
Betalt udbytte	-11.568.000	-6.000
Minoritetsinteressers andel af betalt udbytte i tilknyttede virksomheder	-9.050.043	-3.951
Finansieringens pengestrømme	-20.618.043	-9.951
Årets samlede pengestrømme	2.297.156	-2.893
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	17.334.678	20.228
Likvide beholdninger ved årets slutning	19.631.834	17.335
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	19.631.834	18.187
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	-852
I alt	19.631.834	17.335

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi. Tidligere blev kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet og målt til kostpris. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af resultat før skat på 21.144 t.DKK. Egenkapitalen pr. 31.12.15 forøges med t.DKK 180.028. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den ændrede regnskabspraksis, og forskellen er indregnet på egenkapitalen primo med t.DKK 158.883. Balancesummen pr. 31.12.14 er forøget med t.DKK 158.883.

Sammenligningstal for 2014 er ligeledes tilrettet i hoved- og nøgletaloversigt samt i balance, resultatopgørelse og noter for så vidt angår ændring af regnskabspraksis vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

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

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

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til reklame, rejser, marketing samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i moderselskabet i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

I koncernens balance indregnes associerede virksomheder til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne reguleret for resterende værdi af positiv og negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. De associerede virksomheders resultat indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt til de andele, der svarer til kapitalandelene.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der indregnes til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne, med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. 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.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til dagsværdi.

Ved erhvervelse af nye virksomheder, der indregnes til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne, anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når koncernen på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer. Hensættelsen måles ud fra et skøn over dagsværdien af forpligtelsen.

Aktuelle og udskudte skatter

Koncernen overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

1. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	11.106.450
Tilgang i året	886.733
Kostpris pr. 31.12.15	11.993.183
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	11.106.450
Afskrivninger i året	88.673
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	11.195.123
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	798.060

2. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	6.641.106
Tilgang i året	1.358.406
Afgang i året	-363.349
Udrangeret	-744.085
Kostpris pr. 31.12.15	6.892.078
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	4.095.025
Valutakursregulering	-67.142
Afskrivninger i året	1.117.173
Udrangeret	-744.085
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	-346.682
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	4.054.289
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	2.837.789

3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
-------------	--

Modervirksomheden:

Kostpris pr. 31.12.14	17.319.533
Kostpris pr. 31.12.15	17.319.533
Opskrivninger pr. 31.12.14	158.883.497
Opskrivninger i året	21.144.364
Opskrivninger pr. 31.12.15	180.027.861
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	197.347.394

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
------	-----------	-------------	----------------

Tilknyttede virksomheder:

7N A/S, Rudersdal	59%	27.561.742	19.129.106
7N Holding II ApS, Gentofte	51%	7.827.135	3.466.629
7N Holding III ApS, Gentofte	56%	13.861.708	6.154.565

4. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	800.000
Tilgang i året	300.000
Kostpris pr. 31.12.15	1.100.000
Nedskrivninger pr. 31.12.14	287.396
Nedskrivninger pr. 31.12.15	287.396
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	812.604
Modervirksomheden:	
Kostpris pr. 31.12.14	800.000
Tilgang i året	300.000
Kostpris pr. 31.12.15	1.100.000
Nedskrivninger pr. 31.12.14	287.396
Nedskrivninger pr. 31.12.15	287.396
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	812.604

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Overført bytte for regn- resultat	Forslag til ud- skabsåret
Koncernen:				
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	15.114.982	0
Valutakursregulering	0	0	63.709	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-6.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	7.446.136	0
Saldo pr. 31.12.14	125.000	0	16.624.827	0

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	0	16.624.827	0
Valutakursregulering	0	0	-983.461	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-11.568.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.430.267	3.500.000
Saldo pr. 31.12.15	125.000	0	12.503.633	3.500.000

5. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Overført bytte for regn- resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
Modervirksomheden:				
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 31.12.13	125.000	0	18.692.457	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabsprak- sis	0	158.883.497	0	0
Saldo pr. 01.01.14	125.000	158.883.497	18.692.457	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-6.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.288.519	0
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Saldo pr. 31.12.14	125.000	158.883.497	17.980.976	0

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	158.883.497	17.980.976	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-11.568.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	21.144.364	8.957.351	3.500.000
Saldo pr. 31.12.15	125.000	180.027.861	15.370.327	3.500.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Anparter	125	1.000

6. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har leveret en række konsulenttydelser til pensionskasser. Det er ledelsens opfattelse, at koncernen ikke vil have omkostninger som følge af EU-Domstolens dom i sag C-464/12 - den såkaldte ATP-dom.

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

7. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for mellemværende til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 16.040 omfattende tilgodehavende fra salg af varer og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattende aktiver udgør t.DKK 87.123.

8. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 4 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 1.134.

Koncernen årlige huslejeforpligtelser udgør t.DKK 5.272 og restbeløbetiden er op til 4 år.

	Koncern	
	2015 DKK	2014 t.DKK
9. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.208.846	1.147
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-200.989	-138
Andre finansielle indtægter	-109.725	-178
Andre finansielle omkostninger	706.070	412
Skat af årets resultat	6.791.851	6.718
Øvrige reguleringer	168.897	395
I alt	8.564.950	8.356