

NTH 2012 ApS

Langelinie 187

5230 Odense M

CVR-nr. 34 59 71 89

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den ³⁰/₁₅ 2016

Dirigent



Nicoline Erika Hyldahl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2015	11
Totalindkomstopgørelse for 2015	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2015	15
Pengestrømsopgørelse for 2015	17
Noter	18

Selskabsoplysninger

Selskab

NTH 2012 ApS

Langelinie 187

5230 Odense M

CVR-nr. 34 59 71 89

Hjemstedskommune: Odense

Direktion

Niels Thorborg

Bestyrelse

Caroline Thorborg, formand

Christina Thorborg, næstformand

Christian Thorborg, næstformand

Niels Thorborg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NTH 2012 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C (stor).

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

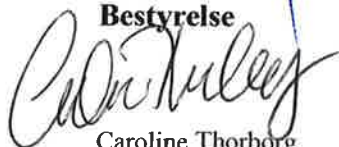
Odense, den 18. marts 2016

Direktion



Niels Thorborg

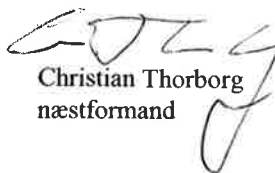
Bestyrelse



Caroline Thorborg
formand



Christina Thorborg
næstformand



Christian Thorborg
næstformand



Niels Thorborg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i NTH 2012 ApS

Påtegning på koncernregnskab og årsregnskab

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NTH 2012 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C (stor).

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 International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og oplysningskrav i 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C (stor).

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

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.

Odense, den 18. marts 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33 96 35 56



Fl. Heden Knudsen
statsautoriseret revisor



Anders O. Gjelsrup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal for koncernen					
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	2.258.632	2.300.914	2.234.492	1.950.982	1.691.282
EBITDA*	890.170	574.786	535.084	478.021	429.173
Resultat af primær drift (EBIT)*	832.763	515.551	476.306	410.005	375.380
Resultat af finansielle poster	-242.981	-213.222	-192.146	-215.593	-168.362
Årets resultat før skat	589.782	302.329	284.160	194.412	207.018
Årets resultat efter skat	511.969	277.082	257.481	191.486	172.737
Balance					
Balancesum	6.594.874	6.193.152	5.341.954	4.934.336	4.397.921
Egenkapital	1.826.634	1.343.515	1.118.016	872.044	705.337
Moderselskabets aktionærers andel af egenkapital	1.810.737	1.310.902	1.078.650	832.451	670.696
Nettorentebærende gæld*	805.775	1.259.563	965.417	928.842	957.411
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	117.353	138.619	40.529	52.320	29.707
Nøgletal					
Overskudsgrad	36,9%	22,4%	21,3%	21,0%	22,2%
Afkastningsgrad	13,4%	9,3%	9,7%	9,3%	9,3%
Soliditetsgrad	27,7%	21,7%	20,9%	17,7%	16,0%
Forrentning af egenkapital	32,7%	23,1%	26,6%	28,5%	26,2%
Gældsmultipel	0,9	2,2	1,8	1,9	2,2

*2015 er påvirket positivt af særlige poster på 212 mio.dkk. EBITDA, EBIT og nettorentebærende gæld er defineret i note 1.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Aktiviteterne i koncernen er opdelt i 5 underkoncerner:

Selskab:	Aktivitet:
3C RETAIL-koncernen	Kontantlån, salg og udlejning af langvarige forbrugsgoder i Danmark, Sverige og Norge samt salg af livsstilsprodukter, gaveideer og boligindretning på det danske marked.
3C Properties - koncernen	Ejendomsselskab
3C Sport & Event-koncernen	Diverse porteføljeselskaber, herunder hotel og sportsaktiviteter mv.
3C Media-koncernen	Reklamebureau og udvikling samt salg af webshops mv.
3C Finans-koncernen	Investeringselskab

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske stilling anses for tilfredsstillende.

3C RETAIL-koncernen

Koncernens resultat og økonomiske stilling anses for tilfredsstillende. Bestyrelsen og direktionen har i 2015 videreført den strategiske vækstplan. Væksten skal fortsat ske ansvarligt, hvorfor robusthed og fokus på minimerede tab fortsat er nøgle områder for koncernen ligesom der kontinuerligt fokuseres på at tilbyde koncernens kunder attraktive produkter og løsninger.

Som omtalt i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2014 har selskabet i 2015 afhændet sine aktier i Wupti.com A/S, hvorved der er realiseret en avance.

3C Properties koncernen

Koncernens investeringer er koncentreret indenfor ejendomme og resultatet heraf er tilfredsstillende og følger de lagte planer.

3C Sport & Event koncernen

Årets resultat er negativt påvirket af utilfredsstillende resultat for hotel og sportsaktiviteter mv. I 2016 forventes et forbedret resultat i forhold til 2015.

3C Media koncernen

Resultatet for 2015 er tilfredsstillende for såvel reklamebureau delen som for forretningsområdet med udvikling samt salg af Webshops mv. For 2016 forventes et forbedret resultat i forhold til 2015.

3C Finans koncernen

Resultatet for 2015 er tilfredsstillende og følger de lagte planer.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt begivenheder, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsesberetning

Renterisici

Af koncernens prioritetsgæld på i alt 545.768 t.kr. pr. 31. december 2015 er 87.152 t.kr. forrentet med fast rente. Bankgælden på i alt 3.359.264 t.kr. er forrentet med variabel rente, heraf er 2.626.405 t.kr. sikret via en renteswap indtil 30.12.2016.

Valutarisici

Koncernens usikrede nettoposition udgør -55.504 t.kr., dder kan henføres til EUR, SEK, RUB samt NOK.

Forventet udvikling 2016 NTH 2012 - koncern

I 2016 forventes et forbedret resultat for særlige poster.

Samfundsansvar

NTH 2012 ApS et holdingselskab og arbejder derfor ikke selvstændigt med samfundsansvar, dog oplyses det jf. årsregnskabsloven §99b stk 3 at der i selskabets øverste ledelsesorgan ikke er underrepræsenterede køn. Datterselskabet 3C RETAIL A/S har politikker for samfundsansvar som der her skal redegøres for:

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar (3C RETAIL A/S, moderselskab)

I nedenstående afsnit følger 3C RETAIL A/S's lovpligtige redegørelse om samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens §§ 99a og 99b for regnskabsåret 2015.

Hos 3C RETAIL indgår samfundsansvar som en naturlig del af den daglige forretning, og vores tilgang hertil tager således afsæt i vores primære forretningsområder. Arbejdet med CSR er motiveret af en ambition om aktivt at bruge vores rolle til at fremme en bæredygtig udvikling af det samfund, som 3C RETAIL A/S opererer inden for og er en del af. Samtidig er det vores mål, at arbejdet med samfundsansvar skal imødekomme vores interessenters behov og forventninger samt understøtte virksomhedens omdømme i samfundet.

Vi mener, at arbejdet med samfundsansvar skal hænge naturligt sammen med virksomhedens forretningsstrategi og kernekompetencer; hvad vi arbejder med, hvilke lande vi opererer i, og hvem vores kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere er. I henhold hertil har vi valgt at fokusere vores arbejde indenfor tre hovedområder, som alle har en strategisk kobling til 3C RETAIL A/S's kerneforretning. De tre fokusområder er således emner, der har størst betydning for vores interessenter, og hvor vi som virksomhed kan gøre størst forskel:

- Kundetryghed og tillid
- Miljøforhold og klimapåvirkning
- Medarbejdertrivsel; rummelighed og mangfoldighed (arbejds miljø)

I de følgende afsnit redegøres for de konkrete politikker, der er fastsat indenfor hvert enkelt fokusområde, hvorledes disse omsættes til handling samt hvilke resultater der er opnået som følge heraf i årets løb.

Politik for kundetryghed og tillid

Kunden er i centrum hos 3C RETAIL A/S og tillid er afgørende for vores forretningskoncept. Derfor arbejdes der målrettet med at sørge for at sikkerhed og service er i top, og at kommunikationen er klar og troværdig, så kunden føler sig tryk. Vi benytter os endvidere af denne kommunikation til at sikre, at kunden opnår optimal udnyttelse af vores produkter.

Kundekommunikation

Vi arbejder hele tiden på at optimere vores forretning, så kunden får størst mulig glæde af vores produkter og services. Derfor har vi i mange år overvåget kundetilfredsheden og særligt fokuseret på montørernes opfyldelse af kundens forventninger. Der gennemføres løbende tilfredshedsmålinger i 3C RETAIL A/S som en integreret del af vores dialogprogram med kunder fordelt på de enkelte brands.

Tilfredsheden ligger på et meget højt niveau både når det gælder kundernes leveringsoplevelse og med kundeforholdet til 3C RETAIL A/S i almindelighed.

Ledelsesberetning

Ansvarlighed

Når vores kunder handler med 3C RETAIL A/S er det vigtigt, at de kan stole på, at vi som virksomhed har fokus på ansvarlighed i forhold til eksempelvis menneskerettigheder og miljøet. Hos 3C RETAIL A/S respekterer og støtter vi de internationalt anerkendte menneskerettigheder, uden dog at have en særskilt menneskerettighedspolitik.

Ydermere har 3C RETAIL A/S implementeret en antikorrupsionspolitik, som tydeligt definerer vores holdning til korruption samt hvilke retningslinjer, vi følger i henhold hertil. 3C RETAIL A/S opererer indenfor det nordeuropæiske marked, som er kendetegnet ved en lav grad af korruption, og vi har ikke haft nogen sager af denne art.

Politik for miljøforhold og klimapåvirkning

Som virksomhed er vi bevidste om vigtigheden af, at vores forretning går hånd i hånd med miljøet, og vi arbejder løbende hen imod at minimere vores belastning af miljøet, samtidig med at sikre overensstemmelse til vores interessenters forventninger uden dog at have en særskilt miljøpolitik.

Bortskaffelse af affald

Et af de områder vi har særlig fokus på i forbindelse med vores ansvar overfor miljøet, er at sikre bæredygtig afskaffelse af elektronisk affald, både vores eget men også kundernes, som typisk tages med retur ved levering af nye produkter.

Vi stiller store krav til de leverandører, der efterfølgende håndterer bortskaffelse af det indsamlede elektroniske affald og emballage og har indgået samarbejde med en miljøgodkendt virksomhed, som indsamler, behandler og afsætter brugt emballage til genanvendelse, og dermed har gjort affald til en værdifuld ressource.

Ikke alt brugt elektronik ender som affald, men en del af det sælges videre som second hand produkter, og vi mindsker dermed mængden af elektronisk affald og den miljømæssige belastning yderligere.

Ved vores fokus sikrer vi samtidig, at vi lever op til elektronikaffaldsbekendtgørelsen og gældende miljølovgivning.

Produkter og distribution

Vores distributionsnet er et væsentligt område, hvor vi kan sætte ind over for vores miljøbelastning, idet vi selv varetager størstedelen af vareleveringen til kunderne, og vi søger derfor hele tiden at udvikle og optimere forretningsgange. Ved anskaffelse af varebiler vurderes således miljøbelastningen sammen med øvrige parametre ligesom alle varebiler er fartbegrænsede. Resultatet af disse forretningsgange er ikke direkte målbare.

Rejseaktivitet

Eftersom en del af forretningen er geografisk placeret i udlandet betyder det også, at vi har en del rejseaktivitet, primært i Skandinavien. I takt med en stigning i aktivitetsniveauet er rejseomkostningerne også steget, og det er en målsætning at en del af denne rejseaktivitet skal erstattes af videokonferencer samt telefonmøder. Der er allerede nu fokus på at reducere rejseaktiviteten og vælge alternativer, der mindsker den økonomiske og miljømæssige belastning, og der er fastsat interne retningslinjer for at imødekomme dette initiativ. Resultatet af disse forretningsgange er ikke direkte målbare.

Ledelsesberetning

Politik for arbejdsmiljø

Til dagligt beskæftiger vi mere end 400 medarbejdere i 3C RETAIL A/S, og det er altafgørende for vores forretningsmodel, at der er et sundt og godt arbejdsmiljø for de ansatte. Vi stiller høje krav til vores medarbejdere og påtager os derfor også en stor del af ansvaret for at være en attraktiv arbejdsplads, hvor medarbejderne trives. Et sundt arbejdsklima giver de bedste forudsætninger for motiverede og engagerede medarbejdere.

Trivsel

Vi er bevidste om det sociale ansvar, vi som virksomhed har over for vores medarbejdere, og vi ønsker 3C RETAIL A/S skal være en attraktiv arbejdsplads, hvor medarbejderne trives og hvor medarbejderomsætningen er lav. Derfor er det en vigtig del af vores personalepolitik at skabe et godt og sundt arbejdsmiljø for de ansatte og det gør vi blandt andet gennem attraktive personalegoder, åben dialog, sund kantineordning samt løbende opfølgning på sygdom.

Hvert år gennemføres en trivselsmåling blandt alle ansatte, og den senest udførte trivselsmåling udviste en stigning i forhold til 2014 samlet set for hele koncernen på 2,3 %. Niveaulet er på et tilfredsstillende niveau. Som opfølgning på trivselsmålingerne er der iværksat initiativer for at imødekomme ambitionerne om en stigning ved den næste trivselsundersøgelse. Initiativerne inkluderer blandt andet, at alle medarbejdere bliver integreret i processen og kan bidrage med forbedringsforslag i den enkeltes afdeling. Vores medarbejderomsætning udgør i 2015 23,3 %, hvilket er tilfredsstillende i forhold til sammenlignelige virksomheder. Den gennemsnitlige afgangsprøcent i Dansk Arbejdsgiverforenings rapport for 2014 er på 31,5 %. De positive resultater er i god overensstemmelse med vores ambition om at rekruttere samt fastholde dygtige og motiverede medarbejdere.

Foruden trivselsmålinger følges der ligeledes op på sygefraværet, og her er der realiseret et sygefravær på 2,8 % i 2015 mod 3,1 % i 2014. Vi arbejder kontinuerligt på at nedbringe sygefraværet ved at følge op med sygesamtaler og sørge for at arbejdsrammerne opfylder en række sikkerhedsmæssige krav.

Rummelighed og mangfoldighed

Som virksomhed i et moderne samfund med alle typer kunder, er det en prioritet, at vores personalesammensætning reflekterer denne mangfoldighed og rummelighed. Vi ser diversitet som en styrke og stræber efter at være en arbejdsplads med dygtige, motiverede medarbejdere på tværs af køn, seksualitet, etnicitet og religiøs overbevisning.

På samme måde skal denne mangfoldighed afspejle sig i kønssammensætningen. I 2015 udgjorde andelen af det underrepræsenterede køn blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer 0 %, hvor dette tal forventes at udgøre 20 % inden udgangen af 2017. Måltallet er endnu ikke opfyldt idet den rette kandidat endnu ikke er fundet.

På øvrige ledelsesniveauer udgjorde det underrepræsenterede køn 34 % ved udgangen af 2015, og forventes at udgøre 35 % inden udgangen af 2017. For at kunne realisere de fastsatte mål, er der foretaget retningslinjer i den vedtagne politik for kønssammensætningen, som skal sikre at begge køn er repræsenteret og på alle måder betragtes ligestillede. Niveaulet i den øvrige ledelse er på et acceptabelt niveau, idet niveaulet for det underrepræsenterede køn i den generelle medarbejdersammensætning udgør 41 %.

Ledelsesberetning

Sikkerhed

For at kunne fastholde et lavt niveau af sygefravær og medarbejderomsætning, har vi hver dag fokus på forbedring af arbejdsmiljøet, både det psykiske og det fysiske. Det psykiske arbejdsmiljø søges forbedret ved åben dialog og en række initiativer som sundhedsforsikring og hjælp til krisehåndtering og psykologsamtaler. Det er vigtigt for os, at vores medarbejdere oplever en balance i arbejdslivet og at der udvises fleksibilitet, så familie og fritidsinteresser går hånd i hånd med det professionelle liv.

Det fysiske arbejdsmiljø er på samme måde prioriteret og på vores distributionscentre sikres det, at de ansatte har godkendte hjælpemidler og instrueres i korrekt ergonomisk håndtering af varerne, både på lagrene og ved leverancer. Resultatet af den indsats, der er foretaget, kommer direkte til udtryk i et meget lavt sygefravær samt antal arbejdsulykker som årligt svinger mellem 5 og 10. Vores målsætning er naturligvis at der ikke forekommer nogen arbejdsulykker, hvorfor hver enkelt episode gennemgås nøje med henblik på at undgå lignende ulykker i fremtiden.

Resultatopgørelse for 2015

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.		2015 t.kr.	2014 t.kr.
0	0	Nettoomsætning	3 2.258.632	2.300.914
0	0	Vareforbrug	4 -808.027	-911.937
-32	-41	Andre eksterne omkostninger	5 -354.870	-362.585
-32	-41	Bruttoresultat	1.095.735	1.026.392
0	0	Andre driftsindtægter	10 233.210	8.893
0	0	Andre driftsomkostninger	10 -1.753	-443
0	0	Resultat af transferaktiviteter	6 1.645	-11.544
0	0	Personaleomkostninger	7,8 -443.599	-455.385
0	0	Af- og nedskrivninger	9 -52.475	-52.362
-32	-41	Resultat af primær drift	832.763	515.551
15.000	20.000	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11 0	0
0	0	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	20 1.939	27.977
406	1.152	Andre finansielle indtægter	12 32.160	55.839
-63	-6	Finansielle omkostninger	13 -277.080	-297.038
15.311	21.105	Resultat før skat	589.782	302.329
1.351	2.238	Skat af årets resultat	14 -77.813	-25.247
16.662	23.343	Årets resultat	511.969	277.082
Fordeling af årets resultat				
		Moderselskabets aktionærer	510.945	275.743
		Minoritetsinteressers andel	1.024	1.339
			511.969	277.082

Balance pr. 31.12.2015

Moderselskab			Koncern		
2014 t.kr.	2015 t.kr.		Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
0	0	Goodwill	16	322.813	409.026
0	0	Varemærker	16	12.375	30.347
0	0	Kontraktrettigheder	16	10.367	6.738
0	0	Byggeret	16	3.656	3.656
0	0	Licenser og software	16	36.081	52.577
0	0	Igangværende udviklingsprojekter	16	4.236	4.110
0	0	Øvrige immaterielle anlægsaktiver	16	16.673	7.261
0	0	Immaterielle aktiver		406.201	513.715
0	0	Grunde og bygninger	17	359.300	360.959
0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17	60.320	71.875
0	0	Indretning lejede lokaler	17	11.829	9.605
0	0	Materielle anlægsaktiver under opførelse	17	544	835
0	0	Materielle aktiver		431.993	443.274
0	0	Investeringsejendomme	18	820.704	718.078
505.844	505.844	Kapitalandele i dattervirksomheder	19	-	-
0	0	Kapitalandele i associerede virksomheder	20	99.734	97.796
0	0	Andre tilgodehavender	26	29.544	27.757
0	0	Andre værdipapirer		566	567
505.844	505.844	Finansielle aktiver		129.844	126.120
0	0	Udskudte skatteaktiver	29	2	934
505.844	505.844	Langfristede aktiver		1.788.744	1.802.121
0	0	Varebeholdninger	22	203.930	201.883
0	0	Tilgodehavender målt til dagsværdi	23	4.349.973	3.950.616
0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24	52.684	78.615
0	0	Igangværende arbejder for fremmed regning	25	11.493	11.831
13.421	36.076	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
0	0	Tilgodehavender hos associerede virksomheder		646	646
57.009	78.414	Selskabsskat		54.421	37.442
0	0	Andre tilgodehavender	26	77.741	62.036
0	0	Periodeafgrænsningsposter		15.989	28.989
70.430	114.490	Tilgodehavender		4.562.947	4.170.175
0	0	Andre værdipapirer og kapitalandele	21	1	1
11	205	Likvide beholdninger	27	39.252	18.972
70.441	114.695	Kortfristede aktiver		4.806.130	4.391.031
576.285	620.539	Aktiver		6.594.874	6.193.152

Balance pr. 31.12.2015

Moderselskab			Koncern		
2014 t.kr.	2015 t.kr.		Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
125	125	Selskabskapital	28	125	125
0	0	Andre reserver		-50.907	-51.089
519.284	542.577	Overført resultat		1.861.519	1.361.866
519.409	542.702	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		1.810.737	1.310.902
0	0	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	43	15.897	32.613
519.409	542.702	Egenkapital		1.826.634	1.343.515
0	0	Prioritetsgæld	31	528.298	549.707
0	0	Bankgæld	31	3.219.203	2.382.134
0	0	Periodeafgrænsningsposter		25.000	27.500
0	0	Pensionsforpligtelser	30	8.998	8.501
0	0	Andre hensatte forpligtelser	30	9.007	12.874
0	0	Ansvarligt lån	31	0	30.000
0	0	Udskudte skatteforpligtelser	29	256.568	173.388
0	0	Langfristede forpligtelser		4.047.074	3.184.104
0	0	Kortfristet del af prioritetsgæld og bankgæld	31	32.470	926.666
0	0	Bankgæld	31	140.061	179.701
0	0	Forudbetalinger fra kunder		18.628	40.825
0	0	Leverandørgæld	32	240.150	252.690
56.725	77.686	Selskabsskat		12.754	19.720
0	0	Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
0	0	Gæld til associerede virksomheder		25.102	1.396
151	151	Anden gæld	33	228.075	220.793
0	0	Periodeafgrænsningsposter		23.926	23.742
56.876	77.837	Kortfristede forpligtelser		721.166	1.665.533
56.876	77.837	Forpligtelser		4.768.240	4.849.636
576.285	620.539	Passiver		6.594.874	6.193.152
		Operationelle leasingforpligtelser	34		
		Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	35		
		Eventualforpligtelser og -aktiver	36		
		Øvrige noter	39-46		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Moderselskab		
	Selskabs-	Overført	
	kapital	overskud	
	t.kr.	eller	I alt
	t.kr.	underskud	kr.
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 01.01.2014	125	512.622	512.747
Årets resultat	0	16.662	16.662
Totalindkomst 2014	0	16.662	16.662
Udbetalt udbytte	0	-10.000	-10.000
	0	-10.000	-10.000
Egenkapital 01.01.2015	125	519.284	519.409
Årets resultat	0	23.343	23.343
Totalindkomst i 2015	0	23.343	23.343
Udbetalt udbytte	0	-50	-50
	0	-50	-50
Egenkapital 31.12.2015	125	542.577	542.702

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Selskabs- kapital t.kr.	Andre reserver t.kr.	Koncern Overført resultat t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2014	125	-17.605	1.096.130	39.366	1.118.016
Anden totalindkomst	0	-33.484	1	-5.795	-39.278
Årets resultat	0	0	275.743	1.339	277.082
Totalindkomst 2014	0	-33.484	275.744	-4.456	237.804
Tilgang	0	0	0	3.156	3.156
Merpris ved successiv opkøb af kapitalandele	0	0	-8	0	-8
Udbetalt udbytte	0	0	-10.000	-5.453	-15.453
	0	0	-10.008	-2.297	-12.305
Egenkapital 01.01.2015	125	-51.089	1.361.866	32.613	1.343.515
Anden totalindkomst	0	182	1	-1.158	-975
Årets resultat	0	0	510.945	1.024	511.969
Totalindkomst i 2015	0	182	510.946	-134	510.994
Merpris ved successiv opkøb af kapitalandele	0	0	-11.243	0	-11.243
Afgang	0	0	0	-13.757	-13.757
Udbetalt udbytte	0	0	-50	-2.825	-2.875
	0	0	-11.293	-16.582	-27.875
Egenkapital 31.12.2015	125	-50.907	1.861.519	15.897	1.826.634
			Reserve for Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for Værdiregu- leringer af sikringsin- strumenter t.kr.	I alt t.kr.
Andre reserver 01.01.2014			-9.376	-8.229	-17.605
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber			-21.015	0	-21.015
Overført til resultatopgørelsen vedrørende sikring af pengestrømme			0	4.098	4.098
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme			0	-16.567	-16.567
Andre reserver 01.01.2015			-30.391	-20.698	-51.089
Valutakursreguleringer vedr. udenlandske datterselskaber			-8.008	0	-8.008
Overført til resultatopgørelsen vedrørende sikring af pengestrømme				16.366	16.366
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme			0	-8.176	-8.176
Andre reserver 31.12.2015			-38.399	-12.508	-50.907

Pengestrømsopgørelse for 2015

Moderselskab			Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
16.662	23.343		511.969	277.082
-16.695	-23.384		-38.065	108.032
-8.316	0	37	-372.488	-158.377
-8.349	-41		101.416	226.737
406	1.152		7.933	7.085
-63	-6		-78.974	-77.436
-8.006	1.105		30.375	156.386
3.012	1.794		-16.859	-22.451
-4.994	2.899		13.516	133.935
0	0	40	-4.944	-62.521
0	0	40	306.626	0
0	0		0	0
0	0		-3.417	-915
0	0		365	865
0	0		-17.235	-15.613
0	0		-117.353	-138.619
0	0		696	1.868
0	0		11.581	13.446
0	0		176.319	-201.489
-10.000	-50		-50	-10.000
0	0		-2.825	-5.453
0	0		0	3.146
0	0		-25.000	0
15.000	20.000		0	0
0	-22.655		0	0
0	0		82.043	91.132
0	0		-176.057	-34.898
5.000	-2.705		-121.889	43.927
6	194		67.946	-23.627
5	11		-160.729	-120.980
0	0		-8.026	-16.122
11	205	38	-100.809	-160.729

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2015 for NTH 2012 ApS, der omfatter både årsregnskab for moderselskabet og koncernregnskab, aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse C (stor). NTH 2012 ApS er et anpartsselskab med hjemsted i Danmark.

Koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentrationsvaluta for koncernens aktiviteter og den funktionelle valuta for moderselskabet.

Koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet aflægges på basis af historiske kostpriser, bortset fra investeringsejendomme, afledte finansielle instrumenter, tilgodehavende målt til dagsværdi og finansielle aktiver klassificeret som disponible for salg, der måles til dagsværdi.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), som er godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for selskaber i regnskabsklasse C (stor), der gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2015 eller senere. Yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber er fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Implementering af nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag med ikrafttrædelse 1. januar 2015 har ikke givet anledning til ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

Nye standarder og fortolkningsbidrag eller ændringer til eksisterende standarder, der ikke er trådt i kraft på tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport, er ikke indarbejdet i nærværende årsrapport.

Følgende ændringer til eksisterende og nye standarder samt fortolkningsbidrag er endnu ikke trådt i kraft og er ikke gældende i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet for 2015: IAS 1, 7, 16, 19, 27, 28 og 38 samt IFRS 9, 10, 12, 15 og 16. De nye standarder vil blive implementeret, når de træder i kraft.

Ledelsen har endnu ikke analyseret indvirkningen af anvendelse af alle standarder og fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft, men vurderer foreløbigt, at enkelte af disse kan få væsentlig indvirkning for de kommende regnskabsår.

I tillæg hertil forventes det, at ændringer til årsregnskabsloven, som træder i kraft i perioden 2016-2018, vil medføre yderligere oplysninger i årsregnskabet, men forventes ikke at påvirke koncernregnskabet i væsentlig grad.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter NTH 2012 ApS (moderselskabet) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af moderselskabet. Moderselskabet anses for at have kontrol, når det i) har bestemmende indflydelse over de relevante aktiviteter i den pågældende virksomhed, ii) er eksponeret overfor eller har ret til et variabelt afkast fra investeringen, og iii) kan anvende sin bestemmende indflydelse til at påvirke det variable afkast.

Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og har betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for NTH 2012 ApS og dets dattervirksomheder. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen elimineres koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt for tjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdi eller til deres forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. Valg af metode foretages for hver enkelt transaktion. Minoritetsinteresserne reguleres efterfølgende for deres forholdsmæssige andel af ændringer i dattervirksomhedens egenkapital. Totalindkomsten allokeres til minoritetsinteresserne, uanset at minoritetsinteressen derved måtte blive negativ.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som en egenkapitaltransaktion, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til moderselskabets andel af egenkapitalen.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages.

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Langfristede aktiver, der overtages med salg for øje, måles dog til dagsværdi fratrukket forventede salgskostninger. Omstrukturingsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse i dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der direkte kan henføres til virksomhedsovertagelsen, indregnes direkte i resultatet ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget for den erhvervede virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som et aktiv i immaterielle aktiver og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktivet overstiger dets genindvindingsværdi, nedskrives dette til den lavere genindvindingsværdi.

Ved negative forskelsbeløb (negativ goodwill) revurderes de opgjorte dagsværdier, det opgjorte købsvederlag for virksomheden, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser. Hvis forskelsbeløbet fortsat er negativt, indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatet.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver eller forpligtelser indregnes, indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet, havde informationen været kendt.

Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

Virksomhedssammenslutninger gennemført inden 1. januar 2008 er i forbindelse med overgangen til regnskabsaflæggelse efter IFRS for årsrapporten ikke tilpasset ovenstående regnskabspraksis, bortset fra udskillelse af eventuelle identificerbare immaterielle aktiver. Den regnskabsmæssige værdi pr. 1. januar 2008 af goodwill vedrørende virksomhedssammenslutninger gennemført før 1. januar 2008 er anset for at være goodwillens kostpris. Pr. 31. december 2015 udgør den regnskabsmæssige værdi af goodwill vedrørende virksomhedssammenslutninger gennemført før 1. januar 2008 i alt 58.330 t.kr.

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder

Fortjeneste eller tab ved salg eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder, der medfører ophør af henholdsvis kontrol og betydelig indflydelse, opgøres som forskellen mellem på den ene side dagsværdien af salgsprouvet eller afviklingssummen og dagsværdien af eventuelle resterende kapitalandele og på den anden side den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- eller afviklingstidspunktet, inklusive goodwill, med fradrag af eventuelle minoritetsinteresser. Den derved opgjorte fortjeneste eller tab indregnes i resultatet tillige med akkumulerede valutakursreguleringer, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta end den enkelte virksomheds funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagen og henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle aktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og måles med udgangspunkt i historiske kostpriser, omregnes til transaktionsdagens kurs. Ikke-monetære poster, som omvurderes til dagsværdi, omregnes ved brug af valutakursen på omvurderingstidspunktet.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder, der aflægger regnskab i en anden funktionel valuta end danske kroner (DKK), omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den pågældende overtagne virksomhed og omregnes til balancedagens kurs.

Valutakursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske virksomheders balanceposter ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst. Tilsvarende indregnes valutakursdifferencer, der er opstået som følge af ændringer, som er foretaget direkte i den udenlandske virksomheds egenkapital, også i anden totalindkomst.

Kursregulering af tilgodehavender hos eller gæld til dattervirksomheder, der anses for en del af moderselskabets samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes i anden totalindkomst i koncernregnskabet, mens de indregnes i resultatopgørelsen i moderselskabets årsregnskab.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdatoen. Direkte henførbare omkostninger, der er forbundet med købet eller udstedelsen af det enkelte finansielle instrument (transaktionsomkostninger) tillægges dagsværdien ved første indregning, medmindre det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse måles til dagsværdi med indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen.

Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for effektiv sikring af fremtidige transaktioner, indregnes i anden totalindkomst. Den ineffektive del indregnes straks i resultatopgørelsen. Når de sikrede transaktioner gennemføres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende transaktioner.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i udenlandske virksomheder, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst, hvis der er tale om effektiv sikring. Den ineffektive del indregnes straks i resultatopgørelsen. Afhændes den pågældende udenlandske virksomhed, overføres de akkumulerede værdiændringer til resultatopgørelsen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, anses for handelsbeholdninger og måles til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster i anden totalindkomst. Valutakursreguleringer af udskudt skat indregnes som en del af årets reguleringer af udskudt skat.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenlutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle forbundet med kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, medmindre moderselskabet har mulighed for at kontrollere, hvornår den udskudte skat realiseres, og det er sandsynligt, at den udskudte skat ikke vil blive udløst som aktuel skat inden for en overskuelig fremtid.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudt skat måles ved at anvende de skattesatser og -regler i de respektive lande, der – baseret på vedtagne eller i realiteten vedtagne love på balancedagen – forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatopgørelsen, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes i anden totalindkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder i NTH 2012 ApS-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser, der henhører under koncernens primære drift herunder varesalg, indtægter ved udlejning og salg af udlejningsaktiver, renter af kontraktdebitorer mv., serviceabonnementer samt provisioner.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag. Hvis der er aftalt en rentefri kredit på betaling af det tilgodehavende vederlag, der strækker sig ud over den normale kredittid, beregnes dagsværdien af vederlaget ved at tilbagediskontere de fremtidige indbetalinger.

Nettoomsætning opgøres eksklusiv moms, afgifter o.l., der opkræves på vegne af tredjemand, og rabatter.

Entreprisekontrakter

Hvis udfaldet af en entreprisekontrakt kan estimeres pålideligt, indregnes nettoomsætning og entrepriseomkostninger i resultatopgørelsen med udgangspunkt i kontraktens færdiggørelsesgrad på balancedagen.

Hvis udfaldet af en entreprisekontrakt ikke kan estimeres tilstrækkelig pålideligt, indregnes nettoomsætning svarende til periodens afholdte entrepriseomkostninger, hvis det er sandsynligt, at disse omkostninger vil blive genindvundet.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen når de afholdes, medmindre de direkte kan henføres til en specifik kontrakt og det på tidspunktet for omkostningernes afholdelse er sandsynligt, at kontrakten vil blive indgået.

Vareforbrug

Vareforbrug består af råvarer, forbrugsvarer til videresalg samt direkte og indirekte omkostninger bortset fra personaleomkostninger til afholdelse af events, messer, konferencer og fodboldkampe.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter regnskabsårets resultatførte løn og gager, omkostninger vedrørende pensionsordninger samt andre sociale omkostninger mv.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder dagsværdireguleringer af investeringsejendomme.

Resultat af transferaktiviteter

Transferindtægter omfatter koncernens andel af transfersummer for solgte kontraktsrettigheder, herunder efterfølgende performancebaserede betalinger. Transferindtægter indtægtsføres ved indgåelse af bindende aftale.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Transferomkostninger omfatter salgsmkostninger, solidaritetsbidrag til spillerens tidligere klubber mv., restværdier ved salg af kontraktsrettigheder samt nedskrivninger af kontraktsrettigheder.

Afskrivninger på kontraktsrettigheder omfatter afskrivninger på anskaffelsessummer i forbindelse med køb af kontraktsrettigheder. Kontraktsrettigheder afskrives lineært over kontraktperioderne.

Nedskrivninger på kontraktsrettigheder omfatter nedskrivninger på kontraktsrettigheder, hvor der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt over de perioder, hvori de tilknyttede omkostninger resultatføres. Tilskuddene modregnes i de afholdte omkostninger.

Offentlige tilskud, der er knyttet til et aktiv, fratrækkes aktivets kostpris.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter bortset fra renteindtægter af kontraktsdebitorer indregnet i omsætningen og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisationstillæg eller -fradrag vedrørende prioritetsgæld samt dagværdireguleringer af tilgodehavender der måles til dagsværdi mv.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonteringsats, der skal anvendes til at tilbagediskontere de forventede fremtidige betalinger, som er knyttet til det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis aktivet og forpligtelsen.

Udbytte fra investeringer i kapitalandele indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab. I koncernregnskabet gælder dette dog ikke for kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, jf. afsnittet om kapitalandele i associerede virksomheder.

Balancen

Goodwill

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, jf. beskrivelsen under afsnittet om koncernregnskab.

Ved indregning af goodwill fordeles goodwillbeløbet på de af koncernens aktiviteter, der genererer selvstændige indbetalinger (pengestrømsfrembringende enheder). Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring og -rapportering i koncernen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, jf. afsnittet om nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver samt kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder.

Immaterielle aktiver i øvrigt

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, indregnes som immaterielle aktiver, hvis det er sandsynligt, at produktet eller processen vil generere fremtidige økonomiske fordele til koncernen, og udviklingsomkostningerne ved det enkelte aktiv kan måles pålideligt.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, og som er nødvendige for at færdiggøre projektet, regnet fra det tidspunkt, hvor udviklingsprojektet første gang opfylder kriterierne for indregning som et aktiv.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Udviklingsprojekter nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor. Igangværende udviklingsprojekter testes minimum én gang årligt for værdiforringelse.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af varemærker, knowhow, licenser og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, mens varemærker afskrives lineært over 20 år. Hvis den faktiske brugstid er kortere end henholdsvis restløbetiden og aftaleperioden, afskrives over den kortere brugstid. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over 3-12 år. Knowhow afskrives over 10-15 år. Nøglepenge afskrives lineært over 5-10 år, vurderet ud fra aktivernes forventede brugstider.

Kontraktsrettigheder vedrørende spillere og trænere måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kontraktsrettigheder afskrives over disses løbetid. Kostpris omfatter betaling til tidligere klub, betaling til spillere, omkostninger til agenter samt andre omkostninger i forbindelse med erhvervelsen.

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Materielle aktiver

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

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger, der direkte kan henføres til fremstillingen af aktivet, herunder materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Øvrige låneomkostninger resultatføres.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at være i efter afsluttet brugstid. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig.

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

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Indretning af lejede lokaler	2-10 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For igangværende udviklingsprojekter og goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Dagsværdien opgøres ud fra en analyse af markedsværdien baseret på offentligt tilgængelige oplysninger fra sammenlignelige transaktioner og markedsførhold. Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonteringsats, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger. Nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætninger for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter eller kapitalgevinster.

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

Investerings ejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, repræsenterende det beløb, som ejendommen på balancedagen vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund en afkastbaseret værdiansættelsesmodel for ejendomme og for grundens vedkommende eksterne analyser af grundpriser på sammenlignelige grundstykker.

Ændringer i investerings ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor ændringen opstår.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i moderselskabets årsregnskab

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris i moderselskabets årsregnskab.

Hvis kostprisen overstiger kapitalandelens genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi, jf. afsnittet om nedskrivning ovenfor. Hvis der udloddes mere i udbytte end der samlet set er indtjent i virksomheden siden moderselskabets erhvervelse af kapitalandelene, anses dette som en indikation på værdiforringelse, jf. afsnittet om nedskrivning ovenfor.

Kapitalandele i associerede virksomheder i koncernregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, med henholdsvis fradrag og tillæg af forholdsmæssige interne fortjenester og tab, og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og eliminering af urealiserede forholdsmæssige interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. På koncernens egenkapital indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet direkte på den associerede virksomheds egenkapital. I koncernens anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet i anden totalindkomst i den associerede virksomhed.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Tilgodehavender og andre langfristede finansielle aktiver, der anses for at være en del af den samlede investering i den associerede virksomhed, nedskrives med eventuel resterende negativ indre værdi. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender nedskrives alene, hvis de vurderes uerholdelige.

Der indregnes alene en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi, hvis koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved køb af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. afsnittet koncernregnskabet ovenfor.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsevne, hvis denne er lavere. Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsevne for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, tilgodehavender fra entreprisekontrakter samt andre tilgodehavender. Tilgodehavender indgår i kategorien udlån og tilgodehavender, der er finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger, som ikke er noteret på et aktivt marked og som ikke er afledte finansielle instrumenter.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivning foretages på såvel individuelt niveau som på porteføljeniveau ved anvendelse af en hensættelseskonto.

Forskellen mellem nutidsværdien af de indregnede finansielle leasingydelser og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel indtægt.

Tilgodehavende målt til dagsværdi

Udlån, som indgår i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baseres på dagsværdi, og på dette grundlag indgår i virksomhedens interne ledelsesrapportering, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres som nutidsværdien af de mest sandsynlige fremtidige indbetalinger fra udlånene. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om blandt andet forventet fremtidig tabsprocent, forventede fremtidige førtidsindfrielse, forventede fremtidige inddrivelsesomkostninger og diskonteringsfaktor. En eventuel forskel mellem transaktionsprisen og dagsværdien af tilgodehavender ved første indregning indregnes i resultatet under finansielle poster, når debtors betalingsevne/-vilje kan monitoreres. Herved sikres, at der ved måling af dagsværdi tages hensyn til den samlede porteføljes bonitet på samme måde, som andre aktører på markedet forventes at vurdere dagsværdien.

Entreprisekontrakter

Når udfaldet af en entreprisekontrakt kan skønnes pålideligt, måles entreprisekontrakten til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde (produktionsmetoden) fratrukket foretagne acontofaktureringer og nedskrivninger til

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

imødegåelse af forventede tab. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter fra den enkelte entreprisekontrakt.

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, benyttes i stedet for forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og det samlede projekt.

Kan udfaldet af en entreprisekontrakt ikke skønnes pålideligt, måles entreprisekontrakten til de medgåede entrepriseomkostninger, hvis det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger vil overstige de samlede entrepriseindtægter for en entreprisekontrakt, indregnes det forventede tab straks som en omkostning.

Den enkelte igangværende entreprisekontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller forpligtelser, afhængig af om nettoværdien udgør et tilgodehavende eller en forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under kortfristede aktiver omfatter børsnoterede aktier og egenkapitalandele i virksomheder, der ikke er dattervirksomheder eller associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdagen tillagt direkte henførbare omkostninger ved købet. Efterfølgende måles aktiverne til dagsværdi på balancedagen, og ændringer i dagsværdien indregnes i totalindkomstopgørelsen under anden totalindkomst.

Dagsværdien opgøres svarende til børskursen for børsnoterede værdipapirer og til en skønnet dagsværdi opgjort på baggrund af markedsinformationer samt anerkendte værdiansættelsesmetoder for øvrige værdipapirer. Egenkapitalandele, der ikke handles på et aktivt marked, og hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris. Nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Pensionsforpligtelser o.l.

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetales løbende faste bidrag til uafhængige pensionsselskaber o.l. Bidragene indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori medarbejderne har udført den arbejdsydelse, der giver ret til pensionsbidraget. Skyldige betalinger indregnes i balancen som en forpligtelse.

Ved ydelsesbaserede ordninger er koncernen forpligtet til at betale en bestemt ydelse, i forbindelse med at de omfattede medarbejdere pensioneres, fx et fast beløb eller en procentdel af slutlønnen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

For ydelsesbaserede ordninger foretages årligt en aktuariemæssig opgørelse af kapitalværdien af de fremtidige ydelser, som medarbejderne har optjent ret til gennem deres hidtidige ansættelse i koncernen, og som vil skulle udbetales ifølge ordningen. Ved opgørelse af kapitalværdien anvendes The Projected Unit Credit Method. Kapitalværdien beregnes på grundlag af markedsmæssige forudsætninger om den fremtidige udvikling i blandt andet lønniveau, rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

Kapitalværdien af pensionsforpligtelserne fratrukket dagsværdien af eventuelle aktiver tilknyttet ordningen indregnes i balancen under henholdsvis pensionsaktiver og pensionsforpligtelser, afhængig af om nettobeløbet udgør et aktiv eller en forpligtelse.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af begivenheder i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på koncernens økonomiske ressourcer.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og det beløb, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved at anvende den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på det tidspunkt, hvor kontrakten indgås, til laveste værdi af dagsværdien af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser omfatter bankgæld, leverandørgæld og anden gæld til offentlige myndigheder mv.

Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved at anvende den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over låneperioden.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår samt gavekort og tilgodebeviser. Gavekort og tilgodebeviser måles ved første indregning til kostpris, der svarer til det modtagne vederlag. Det modtagne vederlag allokeres til gavekort og tilgodebeviser, der forventes at blive indløst, og indregnes som omsætning, når det enkelte gavekort eller tilgodebevis bliver indløst. Skønnet over gavekort og tilgodebeviser, der forventes indløst revurderes løbende. Øvrige periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som årets resultat, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver. Endvidere indregnes pengestrømme vedrørende finansielt leasede aktiver i form af betalte leasingydelser.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt udbetaling af udbytte.

Pengestrømme i anden valuta end den funktionelle valuta indregnes i pengestrømsopgørelsen ved at anvende gennemsnitlige valutakurser for månederne, medmindre disse afviger væsentligt fra de faktiske valutakurser på transaktionstidspunkterne. I sidstnævnte tilfælde anvendes de faktiske valutakurser for de enkelte dage.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret således:

<u>Nøgletal</u>	<u>Beregningsformel</u>
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{EBIT} * 100}{\text{Gns. Operationelle aktiver}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$
Egenkapitalforrentning (%)	$\frac{\text{Moderselskabets andel af årets resultat} * 100}{\text{Moderselskabets gns. andel af koncernegenkapital}}$
Gældsmultipl	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{EBITDA}}$

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gennemsnitlige operationelle aktiver beregnes som balancesummen fratrukket likvide beholdninger, rentebærende aktiver (herunder aktier) samt kapitalandele i associerede virksomheder.

EBITDA indeholder renteindtægter fra koncernens hovedaktivitet.

EBIT indeholder renteindtægter fra koncernens hovedaktivitet.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende gældsposter fratrukket rentebærende tilgodehavender.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængig af fremtidige begivenheder, hvorom der hersker en vis usikkerhed. I den forbindelse er det nødvendigt at forudsætte at hændelsesforløb e.l., der afspejler ledelsens vurdering af det mest sandsynlige hændelsesforløb. I årsregnskabet for 2015 er særligt følgende forudsætninger og usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser og kan nødvendiggøre korrektioner i efterfølgende regnskabsår, såfremt de forudsatte hændelsesforløb ikke realiseres som forventet:

Dagsværdi for tilgodehavender

Tilgodehavender der måles til dagsværdi med indregning i resultatet værdiansættes på baggrund af en cashflowsbaseret intern model, hvori der indgår væsentlige elementer fastsat på baggrund af historik samt ledelsens vurdering jf. note 39.

Genindvindingsværdi for goodwill

Fastlæggelse af nedskrivningsbehov og indregnede goodwillbeløb kræver opgørelse af dels dagsværdier og kapitalværdier for de pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwillbeløbene er fordelt. Opgørelse af dagsværdien og kapitalværdien for goodwill fordrer udøvelsen afskøn, idet der ofte ikke forefindes et aktivt marked herfor. For nærmere beskrivelse heraf henvises til note 16.

Moderselskab		Koncern	
2014	2015	2015	2014
t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
3. Nettoomsætning			
0	0	1.191.715	1.330.138
0	0	79.953	44.465
0	0	54.988	42.778
0	0	770.918	735.765
0	0	161.058	147.768
0	0	2.258.632	2.300.914

Lejekontrakter oprettes på B2C-segmentet med en minimumsløbetid på 12 måneder, mens der er mere varierende løbetider på B2B-segmentet.

Noter

Morderselskab		Koncern	
2014	2015	2015	2014
t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
3. Nettoomsætning			
Den kontraktssikrede lejeindtægt vedr. operationelle leasingkontrakter kan specificeres således:			
0	0	10.498	13.682
0	0	6.263	8.827
0	0	3.857	5.723
0	0	1.797	3.098
0	0	712	1.405
0	0	6	545
0	0	23.133	33.280

Den kontraktssikrede lejeindtægt vedr. finansielle leasingkontrakter kan specificeres således:

0	0	6.600	2.798
0	0	5.448	2.898
0	0	3.844	2.194
0	0	1.809	1.402
0	0	56	260
0	0	4	0
0	0	17.761	9.552

Indregnet værdi af restværdier der tilfalder leasinggiver udgør 356 t.kr. pr. 31.12.2015 (31.12.2014: 92 t.kr.)
Tilgodehavender vedrørende finansielle leasingkontrakter er indregnet i posten "Andre tilgodehavender".

4. Vareforbrug

0	0	767.391	851.287
0	0	981	1.546
0	0	39.655	59.104
0	0	808.027	911.937

5. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

I andre eksterne omkostninger er indeholdt honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer med:

Deloitte:

25	13	2.451	2.454
0	0	36	36
0	0	240	231
0	20	2.430	502
25	33	5.157	3.223

Noter

Moderselskab		Koncern	
2014 t.kr.	2015 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
6. Resultat af transferaktiviteter			
0	0	12.495	10.606
0	0	-5.918	-15.277
0	0	-4.932	-6.873
0	0	1.645	-11.544
7. Personalemkostninger			
0	0	402.502	413.766
0	0	27.535	27.812
0	0	13.562	13.807
0	0	443.599	455.385
0	0	1.038	1.051
Vederlag til ledelsesmedlemmer:			
Direktion			
0	0	2.857	2.682
0	0	0	0
0	0	2.857	2.682
<p>Direktionen og en række ledende medarbejdere i såvel moderselskabet som i koncernen i øvrigt er omfattet af særlig bonusordninger afhængige af individuelt fastsatte resultatomål. Ingen af bonusordningerne kan medføre bonusudbetalinger på mere end 40% af den enkelte medarbejders basisløn.</p>			
8. Pensionsordninger			
<p>Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af de ansatte. I henhold til de indgåede aftaler indbetales månedligt et beløb op til 10,0% af de pågældende medarbejders grundløn til de uafhængige pensionselskaber</p>			
<p>Koncernen anvender i meget begrænset omfang ydelsesbaserede pensionsordning, der reguleres ift. aktuarmæssige opgørelser.</p>			
Resultatførte bidrag:			
0	0	27.331	27.376
0	0	204	436
0	0	27.535	27.812

Noter

Moderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
9. Af- og nedskrivninger				
0	0	Nedskrivning af goodwill og knowhow jf. note 16	1.673	0
0	0	Afskrivning af øvrige immaterielle aktiver	18.224	15.511
0	0	Bygninger	5.820	5.569
0	0	Andre anlæg, driftsmidler og inventar	24.012	27.540
0	0	Indretning af lejede lokaler	3.066	3.848
0	0	Tab/(fortjeneste) ved salg af andre anlæg mv.	-320	-106
0	0		52.475	52.362
10. Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger				
<i>Dagsværdiregulering af investeringsejendomme</i>				
0	0	Andre driftsindtægter	21.215	8.893
0	0	Andre driftsomkostninger	-327	-443
0	0		20.888	8.450
<i>Dagsværdiregulering af prioritetsgæld</i>				
0	0	Andre driftsindtægter	78	0
0	0	Andre driftsomkostninger	-1.426	0
0	0		-1.348	0
<i>Avance ved salg af dattervirksomhed</i>				
0	0	Andre driftsindtægter	211.917	0
0	0		211.917	0
11. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
15.000	20.000	Udbytte fra 3C Holding ApS		
15.000	20.000			
12. Andre finansielle indtægter				
0	0	Renter af bankindeståender mv.	11	22
406	1.152	Renter fra tilknyttede virksomheder	0	0
0	0	Renter af tilgodehavender	4.823	1.964
0	0	Øvrige renter	3.049	5.099
406	1.152	Renteindtægter fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi	7.883	7.085
0	0	Valutakursreguleringer	952	1.241
0	0	Dagsværdiregulering af tilgodehavender målt til dagsværdi	8.275	47.395
0	0	Dagsværdiregulering af andre værdipapirer	50	118
406	1.152		32.160	55.839

Noter

Moderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
13. Finansielle omkostninger				
0	0	Renter på prioritetsgæld	10.066	7.795
0	0	Renter på bankgæld	62.941	65.039
0	0	Renter på kreditorer	142	39
33	0	Renter til tilknyttede virksomheder	0	0
<u>30</u>	<u>6</u>	Øvrige finansielle renter	<u>5.825</u>	<u>4.563</u>
63	6	Renteomkostninger fra finansielle forpligtelser der ikke måles til dagsværdi	78.974	77.436
0	0	Valutakursreguleringer	1.518	2.245
0	0	Regulering værdipapirer	0	500
0	0	Dagsværdiregulering af tilgodehavender målt til dagsværdi	196.588	216.857
<u>63</u>	<u>6</u>		<u>277.080</u>	<u>297.038</u>
14. Skat af årets resultat				
80	271	Aktuel skat	83.638	58.883
0	0	Ændring i udskudt skat	5.112	16.692
-1.431	-2.509	Regulering af skatteprocent samt øvrige reguleringer vedrørende tidligere år	-10.937	-50.328
<u>-1.351</u>	<u>-2.238</u>		<u>77.813</u>	<u>25.247</u>

Regnskabsårets aktuelle skat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 23,5%. For udenlandske virksomheder er anvendt de pågældende landes aktuelle skatteprocenter.

Effektiv skatteprocent:				
24,5%	23,5%	Aktuel skatteprocent	23,5%	24,5%
0,0%	0,0%	Resultat associerede virksomheder	-0,1%	-2,3%
-24,5%	-22,3%	Resultat tilknyttede virksomheder	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	Andre driftsindtægter, ej skattepligtig andel heraf	-8,5%	0,0%
0,5%	0,1%	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-0,7%	1,2%
0,0%	0,0%	Forskel mellem dansk og udenlandske skatteprocenter	0,8%	1,6%
-9,3%	-11,9%	Regulering af skatteprocent samt øvrige reguleringer vedrørende tidligere år	-1,8%	-16,8%
<u>-8,8%</u>	<u>-10,6%</u>		<u>13,2%</u>	<u>8,2%</u>

Noter

	Koncern						
	Good- will t.kr.	Vare- mærker t.kr.	Kontrakts- rettig- heder t.kr.	Byggeret t.kr.	Erhvervede patenter og licenser t.kr.	Igang- værende udviklings- projekter t.kr.	Øvrige im- materielle anlæg- aktiver t.kr.
16. Immaterielle aktiver							
Kostpris 01.01.2015	439.285	40.000	14.012	3.656	134.630	6.948	8.540
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	0	0	0	0	10.898
Tilgang	0	0	9.257	0	6.735	1.243	0
Afgang	-85.166	-25.000	-7.559	0	-23.544	0	0
Kostpris 31.12.2015	354.119	15.000	15.710	3.656	117.821	8.191	19.438
Af- og nedskrivninger 01.01.2015	30.259	9.653	7.274	0	82.053	2.838	1.279
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	0	0	0
Årets afskrivninger	0	1.722	4.932	0	14.525	1.117	860
Årets nedskrivninger	1.047	0	0	0	0	0	626
Tilbageførte afskrivninger ved salg	0	-8.750	-6.863	0	-14.838	0	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2015	31.306	2.625	5.343	0	81.740	3.955	2.765
Bogført værdi 31.12.2015	322.813	12.375	10.367	3.656	36.081	4.236	16.673
Kostpris 01.01.2014	436.415	40.000	36.185	3.656	124.324	4.936	3.610
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	-2	0	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	2.870	0	0	0	0	0	4.930
Tilgang	0	0	3.393	0	10.386	2.069	0
Afgang	0	0	-25.566	0	-78	-57	0
Kostpris 31.12.2014	439.285	40.000	14.012	3.656	134.630	6.948	8.540
Af- og nedskrivninger 01.01.2014	30.259	7.236	24.099	0	70.349	2.086	782
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	-6	0	0
Årets afskrivninger	0	2.417	6.873	0	11.788	809	497
Tilbageførte afskrivninger ved salg	0	0	-23.698	0	-78	-57	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2014	30.259	9.653	7.274	0	82.053	2.838	1.279
Bogført værdi 31.12.2014	409.026	30.347	6.738	3.656	52.577	4.110	7.261

Noter

16. Immaterielle aktiver (fortsat)

Goodwill

Goodwill opstået i forbindelse med virksomhedskøb o.l. fordeles på overtagelsestidspunktet til de pengestrømsfrembringende enheder, som forventes at opnå økonomiske fordele af virksomhedssammenslutningen.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill efter foretagne nedskrivninger er fordelt således på pengestrømsfrembringende enheder

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Wupti.com A/S	0	85.166
Odense Sport & Event A/S	53.782	53.782
Thorn Svenska AB	21.638	21.638
Thorn Norge AS	25.786	25.786
3C RETAIL A/S	6.000	6.000
Nørgård Mikkelsen A/S	21.108	22.155
Hesehus A/S	4.906	4.906
Inspiration A/S	189.593	189.593
	322.813	409.026

Goodwill testes for værdiforringelse minimum 1 gang årligt og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Den årlige test for værdiforringelse foretages pr. 31. december. Værdiforringelsestesten omfatter en opgørelse af genindvindingsværdien, som er den højeste af kapitalværdien og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger.

Genindvindingsværdien for de enkelte pengestrømsfrembringende enheder, som goodwillbeløbene er fordelt til, opgøres med udgangspunkt i beregninger af enhedernes kapitalværdi.

Til brug for beregningen af de pengestrømsfrembringende enheders kapitalværdi er anvendt de pengestrømme, der fremgår af budget 2016 samt forecast for de kommende 4 eller 9 år tillagt terminalværdi, der er baseret på forecast år 5 eller år 9. Der er ikke anvendt vækstrate i terminalperioden, bortset fra i værdiforringelsestesten vedr. Inspiration A/S, hvor den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede nettopengestrømme efter 2025 er skønnet til 2% p.a. (2014: 2% p.a.). Ved rekapitaliseringen af Inspiration i 2012 blev der lagt en langsigtet strategiplan for, hvorledes kæden skulle undergå en varig, ansvarlig turn around. Inspiration A/S levede ikke op til forventningerne i 2015, men Turn arounden er i gang og der er identificeret konkrete handlinger og delmålsætninger herunder en videreudvikling af Inspirationsbranded i markedet, hvorfor ledelsen fortsat vurderer, at turnaround-planen er realistisk. Forecastperioden understøtter denne strategiplan. Ledelsen følger udviklingen af Inspiration A/S tæt og foretager løbende opfølgning af realisering af de fastlagte mål. De væsentligste usikkerheder er i den forbindelse knyttet til fastlæggelse af diskonteringsfaktorer og vækstrater, som er indlagt med omsætningsvækst med 2% p.a. baseret på den historiske udvikling samt en indtjeningsforbedring med 0,6%-point p.a. i forecastperioden via forbedrede bruttoavancemarginale og omkostninger.

Noter

16. Immaterielle aktiver (fortsat)

De væsentligste forudsætninger ved fastlæggelse af pengestrømmene i Odense Sport & Event A/S er knyttet til fastlæggelse af diskonteringsfaktorer, vækstrater, aktivitetsomfang herunder særligt vedrørende fodbold forretningen, TV-aftale i Superligaen og transferindtægter. Værdiansættelsesmodellen er baseret på et blivende og svagt stigende aktivitetsomfang, og udgangspunktet er at klubben er repræsenteret i Superligaen. Transferindtægter er i modellen baseret på et niveau der historisk er opnået de sidste 5 år.

De fastlagte diskonteringsfaktorer afspejler markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge, udtrykt ved en risikofri rente, og de specifikke risici, der er knyttet til den enkelte pengestrømsfrembringende enhed. Diskonteringsfaktorer fastlægges som udgangspunkt på en "efter skat"-basis baseret på vurderede Weighted Average Cost of Capital (WACC). Der er anvendt før skat diskonteringsratser på 7,7% - 8,9% (2014: 8,9% - 12,5%).

På balancedagen overstiger genindvindingsværdien af den pengestrømsfrembringende enheder den regnskabsmæssige værdi.

Den primære årsag til nedskrivningerne af goodwill og knowhow, knytter sig til en organisatorisk ændring vedrørende brandet EBITA, som nu indgår, som en integreret del af Nørgård Mikkelsen A/S.

Byggeret

Byggeret er indregnet til kostpris, hvilket som minimum skønnes af modsvare markedsværdien. Byggeretten er ikke tidsbegrænset.

Øvrige immaterielle aktiver

Øvrige immaterielle anlægsaktiver består af nøglepenge og knowhow. Bortset fra goodwill anses alle øvrige immaterielle aktiver for at have bestemmelige brugstider, som aktiverne afskrives over, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Noter

	Koncern			Materielle anlægs- aktiver under opførelse t.kr.
	Grunde og bygninger t.kr.	Indretning lejede lokaler t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	
17. Materielle aktiver				
Kostpris 01.01.2015	400.670	30.065	246.765	835
Valutakursreguleringer	0	-411	-904	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	546	69	0
Tilgang	4.161	4.755	19.448	4.831
Afgang	0	-9	-39.110	-5.122
Kostpris 31.12.2015	404.831	34.946	226.268	544
Af- og nedskrivninger 01.01.2015	39.711	20.460	174.890	0
Valutakursreguleringer	0	-409	-773	0
Årets afskrivninger	5.820	3.066	24.012	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Tilbageførte afskrivninger ved salg	0	0	-32.181	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2015	45.531	23.117	165.948	0
Bogført værdi 31.12.2015	359.300	11.829	60.320	544
Kostpris 01.01.2014	355.526	25.336	235.655	926
Valutakursreguleringer	0	-542	-6.982	0
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	1.000	0
Tilgang	45.144	5.370	37.490	5.688
Afgang	0	-99	-20.398	-5.779
Kostpris 31.12.2014	400.670	30.065	246.765	835
Af- og nedskrivninger 01.01.2014	34.142	17.154	165.674	0
Regulering til primo	0	7	0	0
Valutakursreguleringer	0	-542	-5.637	0
Årets afskrivninger	5.569	3.848	27.540	0
Tilbageførte afskrivninger ved salg	0	-7	-12.687	0
Af- og nedskrivninger 31.12.2014	39.711	20.460	174.890	0
Bogført værdi 31.12.2014	360.959	9.605	71.875	835

Grunde og bygninger er stillet til sikkerhed for bank- og prioritetsgæld jf. note 35.

Noter

	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
18. Investeringsejendomme		
Dagsværdi 01.01.	718.078	90.586
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	588.497
Overført fra "anlæg under opførelse"	0	1.734
Tilgang	85.348	42.988
Valutakursreguleringer	-3.610	-14.177
Årets dagsværdiregulering	20.888	8.450
Dagsværdi 31.12.	820.704	718.078
Lejeindtægter	44.261	2.901
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	20.747	8.450
Direkte driftsomkostninger for udlejede lokaler	-654	-312
Direkte driftsomkostninger for ikke-udlejede lokaler	0	0
Resultat før finansielle omkostninger og skat	64.354	11.039

Investeringsejendomme er stillet til sikkerhed for bankgæld jf. note 35.

Koncernens beboelsesejendomme værdiansættes på baggrund af realiserede handler i samme område, mens koncernens erhvervsejendomme dagsværdi fastsættes for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens detaljerede budget for det kommende driftsår korrigeret for udsving af enkeltstående hændelser. Med udgangspunkt heri anvendes en afkastbaseret model. Der har således ikke været anvendt eksterne vurderingsmænd. Afkastprocent fastsættes på grundlag af dels udviklingen i markedsforholdene for den pågældende ejendomstype og ejendommens beliggenhed, dels erfaringer ved finansiering, og dels ændringer i og vurderinger af, den enkelte ejendoms forhold og udgør mellem 6,1% og 9,8% før skat (2014: 6,1% - 8,0%). De væsentligste ikke-observerbare input anvendt ved opgørelsen af dagsværdien er afkastkravene, hvor en ændring af afkastkravet på 0,1%-point vil ændre værdien af dagsværdien med 11,8 mio.dkk. (2014: 9,9 mio.dkk.). Koncernens investeringsejendomme følger niveau 3 i dagsværdihierakiet. Der har ikke været overførsler mellem niveauerne i dagsværdihierakiet i indeværende regnskabsår. Koncernens huslejekontrakter indeholder normalt en generel uopsigelsesperiode på 12 måneder for beboelsesejendomme og 6 måneder for erhvervsejendomme efter udløbet af den generelle minimumslejeperiode i kontrakterne. Grundes dagsværdi er fastsat ud fra eksterne analyser af grundpriser på sammenlignelige grundstykker.

Fremtidig minimumshusleje i uopsigelsesperioden		
Indenfor et år fra balancedagen	44.491	42.231
Mellem et og fem år fra balancedagen	176.013	137.658
Efter fem år fra balancedagen	65.078	111.139
	285.582	291.028

Noter

Moderselskab		
2014	2015	
t.kr.	t.kr.	
		19. Kapitalandele i dattervirksomheder
505.844	505.844	Kostpris 01.01.
<u>0</u>	<u>0</u>	Tilgang ved stiftelse
505.844	505.844	Kostpris 31.12.
0	0	Reguleringer 01.01.
<u>0</u>	<u>0</u>	Årets nedskrivninger
0	0	Nedskrivninger 31.12.
505.844	505.844	Regnskabsmæssig værdi 31.12.

Dattervirksomhederne omfatter:

	Hjemsted	Ejerandel*		Aktivitet
		2015	2014	
		%	%	
3C Holding ApS	Danmark	100	100	Holding virksomhed

* Der er 100% sammenfald mellem ejerandel og stemmeandel

Noter

Morderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		20. Kapitalandele i associerede virksomheder		
0	0	Kostpris 01.01.	1.919	19.811
0	0	Tilgang	0	0
0	0	Afgang	0	-17.892
0	0	Kostpris 31.12.	1.919	1.919
0	0	Op- og nedskrivninger 01.01.	95.876	176.511
0	0	Andel i årets resultat efter skat	1.939	27.977
0	0	Afgang	0	-108.611
0	0	Kapitalreguleringer	0	0
0	0	Op- og nedskrivninger 31.12.	97.815	95.877
0	0	Regnskabsmæssig værdi 31.12.	99.734	97.796

Associerede virksomheder består af følgende:

		Ejerandel*		
		2015	2014	
		%	%	Aktivitet
	Hjemsted			
Odense Erhvervspark A/S	Danmark	50	50	Investering i grunde (A-aktier)
CNS Willumsens Eftf. ApS	Danmark	33	33	Ejendomsinvestering
Danbillet A/S	Danmark	33	33	Salg af billetter mv.
NEH 23122010 ApS	Danmark	40	40	Investering

* Der er 100% sammenfald mellem ejerandel og stemmeandel

Noter

Morderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
20. Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)				
Hovedtal for associerede virksomheder (sammenlagt):				
0	0	Aktiver i alt	271.208	271.394
0	0	Forpligtelser i alt	-71.579	-75.748
0	0	Nettoaktiver i alt	199.629	195.646
0	0	Andel af nettoaktiverne	99.734	97.796
0	0	Nettoomsætning i alt	4.840	86.687
0	0	Årets resultat i alt	3.874	35.178
0	0	Andel af årets resultat	1.939	27.977
0	0	Indregnet resultateffekt	1.939	27.977
21. Andre værdipapirer og kapitalandele				
0	0	Unoterede aktier	1	1
0	0		1	1
De børsnoterede aktier ligger til sikkerhed for bankgæld jf. note 35.				
22. Varebeholdninger				
0	0	Råvarer og hjælpematerialer	1.358	1.046
0	0	Fremstillede varer og handelsvarer	202.572	200.837
0	0		203.930	201.883

Noter

Moderselskab		Koncern	
2014	2015	2015	2014
t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
23. Tilgodehavende målt til dagsværdi			
Regnskabsmæssig værdi af tilgodehavender og udlån målt til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i resultatopgørelsen			
0	0	4.349.973	3.950.616
0	0	4.349.973	3.950.616

Det er ikke muligt selvstændigt at opgøre årets ændring i kreditrisiko på årets dagsværdiregulering indregnet i resultatet. Der henvises i den forbindelse til note 39 om risikoeksponering for tilgodehavender målt til dagsværdi, som beskriver indregning af risiciene i koncernens regnskab

0	0	Dagsværdiregulering 01.01.	199.389	52.103
0	0	Valutakursreguleringer	-5.293	-13.227
0	0	Årets dagsværdiregulering	71.805	160.513
0	0	Dagsværdiregulering 31.12.	265.901	199.389

Værdiansættelsesmetoden for beregning af dagsværdi på tilgodehavender medfører, at ændringer i markedsbetingelser indgår direkte i beregningen af værdien. Der henvises til note 39 for en beskrivelse af de faktorer herunder rentesatser og valutakurser, som indgår i beregningen af værdien.

24. Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser

0	0	Bruttotilgodehavende	54.572	83.307
0	0	Nedskrivning til imødegåelse af tab	-1.888	-4.692
0	0		52.684	78.615

Der foretages direkte nedskrivninger af tilgodehavender, hvis værdien ud fra en individuel vurdering af den enkelte debitors betalingsevne er forringet, fx ved betalingsstandsning, konkurs e.l. Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealiseringsværdi. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender nedskrevet til nettorealiseringsværdi baseret på en individuel vurdering udgør 561 t.kr. (31.12.2014 896 t.kr.)

Noter

Moderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		25. Igangværende arbejder for fremmed regning		
0	0	Salgsværdi af udført arbejde	26.739	26.582
0	0	Foretagne acontofaktureringer	-20.636	-23.521
0	0		6.103	3.061
		Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
0	0	Igangværende arbejder for fremmed regning	11.493	11.831
0	0	Modtagne forudbetalinger fra kunder	-5.390	-8.770
0	0		6.103	3.061
		26. Andre tilgodehavender		
0	0	Tilgodehavender, sportslige aktiviteter	1.669	2.174
0	0	Øvrige tilgodehavender	76.072	59.862
0	0	Afledte finansielle instrumenter	0	0
0	0	Indregnet under kortfristede aktiver	77.741	62.036
0	0	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	11.121	11.177
0	0	Øvrige	18.423	16.580
0	0	Indregnet under langfristede aktiver	29.544	27.757
		27. Likvide beholdninger		
11	205	Kontanter og bankindeståender	39.252	18.972
11	205		39.252	18.972

Koncernens likvide beholdninger består primært af indeståender i velrenommerede banker. Der vurderes ikke at være nogen særlige kreditrisici tilknyttet likviderne. Bankindeståender er variabelt forrentet.

Koncernen har udnyttede trækingsretter på kassekreditter for i alt 355.838 t.kr. (2014 279.360 t.kr.)

28. Selskabskapital

Anpartskapitalen består af 1 anpart a 125 t.kr. Anparten er fuldt indbetalt.

Der har ikke været ændringer i anpartskapitalen siden stiftelsen.

Noter

	Udskudt skat 01.01. t.kr.	Andre reguleringer t.kr.	Indregnet i resultat- opgørelsen t.kr.	Indregnet i anden totalindkomst t.kr.	Udskudt skat 31.12. t.kr.
29. Udskudt skat					
2015 - koncern					
Immaterielle aktiver	22.560	-5.624	370	0	17.306
Materielle aktiver	35.922	4.687	6.104	0	46.712
Investeringsjendomme	865	0	0	0	865
Tilgodehavender	180.930	-1.444	-4.583	0	174.904
Forpligtelser	6.762	1.158	12.394	0	20.314
Skattemæssige underskud	-74.585	79.541	-9.903	1.412	-3.535
	172.454	78.318	4.382	1.412	256.566
2014 - koncern					
Immaterielle aktiver	24.572	0	-2.012	0	22.560
Materielle aktiver	-6.135	45.910	-3.854	0	35.922
Investeringsjendomme	800	0	65	0	865
Tilgodehavender	168.965	-2.992	14.957	0	180.930
Forpligtelser	4.505	-408	2.665	0	6.762
Skattemæssige underskud	-74.858	42.416	-44.292	2.149	-74.585
	117.849	84.926	-32.470	2.149	172.454
2015 - moderselskab					
Materielle aktiver	0	0	0	0	0
Forpligtelser	0	0	0	0	0
Skattemæssige underskud	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
2014 - moderselskab					
Materielle aktiver	0	0	0	0	0
Forpligtelser	0	0	0	0	0
Skattemæssige underskud	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0

Koncernen har pr. 31.12.2015 et skatteaktiv på 23 mio.kr. (2014: 24 mio.kr.) bestående af fremførselsberettigede underskud samt midlertidige forskelle, der ikke er indregnet grundet usikkerhed omkring udnyttelse indenfor en årrække på 3 til 5 år. Den væsentligste del af det skattemæssige underskud kan fremføres ubegrænset, men den årlige anvendelse heraf er begrænset af de gældende regler for underskudsanvendelse.

Noter

Moderselskab		Koncern	
2014	2015	2015	2014
t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
29. Udskudt skat (fortsat)			
Udskudt skat er indregnet således i balancen:			
0	0	2	934
0	0	256.568	173.388
0	0	256.566	172.454
30. Hensatte forpligtelser			
0	0	8.501	8.597
0	0	293	-532
0	0	204	436
0	0	8.998	8.501
0	0	12.874	18.942
0	0	-4.267	-6.168
0	0	400	100
0	0	9.007	12.874
Hensatte forpligtelser vedr. huslejekontrakter herunder andre hensatte forpligtelser vedrørende ufordelagtige huslejekontrakter overtaget i forbindelse med virksomhedsovertagelse.			
31. Prioritetsgæld og langfristet bankgæld			
0	0	545.768	577.322
0	0	15.000	30.000
0	0	3.314.507	3.383.089
0	0	3.875.275	3.990.411
Gælden er indregnet således i balancen:			
0	0	3.747.501	2.961.842
0	0	127.774	1.028.569
0	0	3.875.275	3.990.411
Gælden forfalder således:			
0	0	127.784	1.028.569
0	0	3.206.808	2.433.994
0	0	28.772	34.733
0	0	28.841	29.378
0	0	29.058	25.770
0	0	454.012	437.968
0	0	3.875.275	3.990.411

Noter

	<u>Valuta</u>	<u>Udløb</u>	<u>Fast eller variabel rente</u>	<u>Amortiseret kostpris t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>	<u>Dagsværdi t.kr.</u>
31. Prioritetsgæld og langfristet bankgæld (fortsat)						
Prioritetsgæld	EUR	2035	Variabel***	49.374	49.640	49.169
Prioritetsgæld	DKK	2025-2045	Variabel***	506.459	493.931	509.343
Ansvarligt lån	DKK	2016	Fast	15.000	15.000	15.000
Bankgæld	EUR	2017	Variabel	4.964	4.964	4.964
Bankgæld	DKK	2016-2017	Variabel*	2.406.912	2.419.818	2.406.912
Bankgæld	SEK	2017	Variabel**	428.029	428.029	428.029
Bankgæld	NOK	2017	Variabel	461.697	461.697	461.697
31.12.2015 - koncern				3.872.435	3.873.079	3.875.114
Prioritetsgæld	EUR	2031	Variabel***	54.523	54.772	54.772
Prioritetsgæld	DKK	2025-2041	Variabel***	538.434	537.555	540.639
Ansvarligt lån	DKK	2016	Fast	30.000	30.000	30.000
Bankgæld	DKK	2016-2018	Variabel*	2.653.032	2.653.032	2.653.032
Bankgæld	SEK	2016	Variabel	352.814	352.814	352.814
Bankgæld	NOK	2016	Variabel	360.223	360.223	360.223
31.12.2014 - koncern				3.989.026	3.988.396	3.991.480

* Heraf er der indgået renteswap der sikrer renten på nom. 2.200.000 t.kr. (2014: 2.500.000 t.kr.) til 30.12.2016 jf. note 39.

** Heraf er der indgået renteswap der sikrer renten på nom. 525.000 t.sek. (2014: 0 t.sek.) til 30.12.2016 jf. note 39.

*** Der er indgået en swapaftale, der sikrer en fast rente på 87.152 t.kr. (2014: 55.095 t.kr.) af prioritetsgælden i lånenes løbetid.

Det ansvarlige lån på 15.000 t.kr. er ydet af 3. mand og står tilbage for øvrige kreditorer i Inspiration A/S. Lånet forfalder til indfrielse i 2016.

Dagsværdien, der er opgjort som nutidsværdien af fremtidige afdrags- og rentebetalinger, svarer til den regnskabsmæssige værdi, idet koncernens bankgæld i overvejende grad er variabelt forrentet (niveau 2 i dagsværdihierakiet).

Noter

Moderselskab		Koncern	
2014	2015	2015	2014
t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
32. Leverandørgæld			
Gæld til leverandører for leverede varer og tjenesteydelser			
0	0	240.150	252.690
0	0	240.150	252.690

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

33. Anden gæld			
0	0	Løn, A-skat og sociale bidrag	2.041 9.454
0	0	Feriepenge og feriepengeforpligtelse	39.901 37.453
0	0	Moms	30.467 30.411
0	0	Kontraktrettigheder mv.	3.450 776
0	0	Afledte finansielle instrumenter	27.080 38.546
151	151	Øvrige skyldige omkostninger	84.277 69.798
151	151	228.075	220.793

Den regnskabsmæssige værdi svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

34. Operationelle leasingforpligtelser

For årene 2016-2025 er indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende leje lokaler samt billeasing.

Koncernen har indgået lejekontrakter vedrørende leje af butiklokaler. Alle lejekontrakterne følger en fast ydelsesprofil, der årligt pristalsreguleres. Aftalerne er uopsigelige inden for den nævnte periode, hvorefter de vil kunne fornyes. Visse lejekontrakter indeholder bestemmelser om omsætningsbestemt husleje.

De samlede fremtidige minimumsleasingydelse i henhold til leasingkontrakter fordeler sig således:

0	0	Inden for et år fra balancedagen	71.982	66.318
0	0	Mellem et og fem år fra balancedagen	169.739	143.602
0	0	Efter fem år	32.192	41.352
0	0		273.913	251.272
0	0	Minimumsydelse indregnet i årets resultatopgørelse	69.817	72.115

Noter

Moderselskab		Koncern	
2014	2015	2015	2014
t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
35. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.			
Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom		<u>1.156.153</u>	<u>1.040.069</u>
Til sikkerhed for kassekredit er udstedt pantebrev med pant i ejendommen Ørbækvej 350, Odense, nom. 50.000 t.kr.			
Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom		<u>197.226</u>	<u>198.118</u>
Til sikkerhed for bankgæld i datterselskab har Nordea fordringshaverpant i tilgodehavender i datterselskab på op til 1.500 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af tilgodehavender			
		<u>2.862</u>	<u>4.889</u>
Til sikkerhed for afregning af skatter er deponeret likvider			
		<u>447</u>	<u>421</u>

36. Eventualforpligtelser og -aktiver

Kontraktlige forpligtelser

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk 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.

Noter

Moderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		37. Ændring i nettoarbejds-		
		kapital		
0	0	Ændring i varebeholdninger	-26.190	5.369
-2.985	0	Ændring i tilgodehavender	-391.508	-263.388
-5.331	0	Ændring i leverandørgæld og anden gæld	45.210	99.642
-8.316	0		-372.488	-158.377
		38. Likvider		
11	205	Likvide beholdninger	39.252	18.972
0	0	Bankgæld	-140.061	-179.701
11	205		-100.809	-160.729
		39. Finansielle risici og finansielle		
		instrumenter		
		Kategorier af finansielle instrumenter		
0	0	Tilgodehavender målt til dagsværdi	4.349.973	3.950.616
0	0	Afledte finansielle instrumenter, der indgår i en handelsbeholdning	0	0
0	0	Finansielle aktiver der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	4.349.973	3.950.616

Noter

Moderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)		
0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	52.678	78.615
13.421	36.076	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
0	0	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	11.767	11.823
57.009	78.414	Selskabsskat	54.421	37.442
0	0	Andre tilgodehavender	96.164	78.616
70.430	114.490	Udlån og tilgodehavender	215.030	206.496
0	0	Andre værdipapirer og kapitalandele	567	568
0	0	Finansielle aktiver disponible for salg	567	568
0	0	Afledte finansielle instrumenter, der indgår i en handelsbeholdning	0	0
0	0	Finansielle forpligtelser der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	0	0
0	0	Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	27.080	38.546
0	0	Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	27.080	38.546
0	0	Prioritetsgæld	545.768	577.322
0	0	Bankgæld	3.359.264	3.460.886
0	0	Ansvarlig lån	15.000	30.000
0	0	Leverandørgæld	240.150	252.690
56.725	77.686	Selskabsskat	12.754	19.720
0	0	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
0	0	Gæld til associerede virksomheder	25.102	0
151	151	Anden gæld	200.995	182.247
56.876	77.837	Finansielle forpligtelser der måles til amortiseret kostpris	4.399.033	4.522.865

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Politik for styring af finansielle risici

NTH 2012 ApS koncernen påtager sig, som følge af sin drift, en række kreditmæssige, markedsmæssige og operationelle risici. Det er således en væsentlig del af koncernens forretningsgrundlag, at påtage sig risici.

Ledelsen fastsætter og godkender den overordnede risikopolitik og de tilhørende rammer for størrelsen af de risici, som findes acceptable. Direktionen fastlægger de operationelle politikker for risikostyringen og videre-delegerer en del af de godkendte rammer til den øvrige organisation. Ledelsen af de enkelte datterselskaber er ansvarlig for styring af forretningsrisici samt for intern kontrol heraf.

Mål og strategi

For at opnå koncernens mål tages kalkulerede risici. Der er væsentlig forskel på de risici, som findes inden for de enkelte forretningsområder, men overordnet set kan risikoparametrene opdeles i tre typer af risici: Forretningsrisici, finansielle risici og operationelle risici.

Forretningsrisici

Koncernen lægger vægt på at identificere, måle og styre de forretningsmæssige risici. Til brug herfor udarbejdes retningslinier i de enkelte forretningsenheder.

Kreditpolitik

Ledelsen har vedtaget en kreditpolitik, som beskriver de holdninger og retningslinier, der gælder ved bevillinger af lån, kreditter, garantier og andre kreditmæssige risici. Hver enkelt kreditbeslutning tager udgangspunkt i vurdering af kunden og de økonomiske forhold. Det er koncernens politik i videst muligt omfang at sikre, at kreditrisikoen pr. kunde står fornuftigt i sammenhæng med kundens indtægtsforhold mv. samt at koncernen ikke eksponeres væsentligt overfor enkeltkunder.

Markedsrisici

Koncernens ledelse har fastlagte rammer for risikoeksponeringen mod rente-, valuta- og aktiemarkedene, og der bliver løbende rapporteret til ledelsen om disse.

Markedsrisici er risici for tab som følge af ændringer i markedsværdien af aktiver og forpligtelser. Markeds-værdien vil ændre sig, når der sker ændringer i de markedsmæssige forhold som for eksempel ændringer i markedsrenter, aktie- og valutakurser. Koncernen påtager sig gennem handel og placeringer, samt som et led i den løbende likviditetsstyring, forskellige former for markedsrisici. Koncernen anvender løbende afledte finansielle instrumenter til at styre og reducere markedsrisiciene. Formålet med den finansielle risikostyring er at afbalancere den samlede finansielle risiko på aktiver og forpligtelser, og herigennem opnå en tilfredsstillende afvejning af afkast og risiko. Risikostyringsmålet søges opnået gennem risikostyringspolitikker, der fastlægger retningslinier for eksponering mod forskellige typer af finansielle risici. Investerings- og risikostyringspolitikken for de enkelte selskaber i koncernen er tilpasset de forhold, som selskaberne agerer under.

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Koncernens aktiver og forpligtelser er udsat for markedsrisici i form af renterisici, valutarisici samt prisrisici.

Finansielle risici

Dagsværdirenterisici

Dagsværdirenterisici er risici for værdiudsving på rentebærende finansielle instrumenter som følge af renteændringer. Risikoen optræder på fastforrentede rentebærende finansielle instrumenter. Styring af koncernens dagsværdirenterisici tager udgangspunkt i at opnå et passende match mellem renterisikoen på aktiver og forpligtelser.

Pengestrømsrenterisici

Pengestrømsrenterisici er risici for tab som følge af ændringer i fremtidige pengestrømme, som vil kunne påvirke resultatopgørelsen på et fremtidigt tidspunkt.

Opgørelse af renterisici

Renterisici udtrykkes som risikoen for tab som følge af en generel stigning i markedsrenterne på ét procentpoint. Ved opgørelse af renterisikoen på fastforrentede fordringer og forpligtelser anvendes en varighedsmodel.

Valutarisici

Valutarisici er risici for tab som følge af ændring i valutakurserne. Koncernens valutarisici styres ved i stort omfang at placere de finansielle aktiver i overensstemmelse med den valutamæssige fordeling af forpligtelserne.

Aktierisici

Aktierisici er risici for tab som følge af fald i aktiekurserne. Aktieeksponeringen udgøres af børsnoterede og unoterede kapitalandele.

Kreditrisici

Kreditrisici er en naturlig og væsentlig del af det at foretage udlån.

Kreditrisiko er udtryk for den risiko for tab der kan opstå som følge af, at kunden ikke kan betale lånet/kreditten ved forfald.

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Likviditetsrisici

Likviditetsrisici er risici for, at der ikke er den nødvendige likviditet til stede til at opfylde finansielle forpligtelser. Til håndtering af likviditetsrisikoen foretages en daglig styring af likviditeten, hvor det kortsigtede og langsigtede likviditetsbehov løbende vurderes i sammenhæng med likviditetsberedskabet.

Operationelle risici

Operationelle risici kan enten opstå som følge af menneskelige eller tekniske fejl, eller som et resultat af eksterne begivenheder, der kan føre til betydelige, uforudsete udgifter eller afbrydelser i aktiviteterne. De operationelle risici vil kunne give koncernen direkte eller indirekte økonomiske tab. Der anvendes på denne baggrund en del ressourcer på at begrænse de operationelle risici. Koncernen har en række kontrolprocedurer i form af arbejdsrutiner, forretningsgange og afstemningsprocesser, der er forankret såvel decentralt som centralt i organisationen. Disse procedurer samt en organisatorisk funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende afdelinger er med til at minimere de operationelle risici. Koncernen arbejder løbende med at styrke den operationelle sikkerhed, herunder at sikre forretningsområdernes fortsatte funktion samt reetablering i tilfælde af længerevarende nedbrud. Via løbende uddannelse af personale og investeringer i ny teknologi søges de operationelle risici begrænset, således at koncernen befinder sig på et niveau, der lever op til de krav og de forventninger, som kunder og samarbejdspartnere kan forvente.

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Valutarisici

Koncernen fortager handel på kredit i SEK, NOK, RUB samt EUR og er som følge heraf eksponeret i disse valutaer. Herudover har koncernen optaget lån i EUR, SEK samt NOK. Nettopositionerne følges løbende ligesom behovet for afdækning vurderes pba. af den overordnede politik.

	Likvider t.kr.	Tilgode- havender t.kr.	Gælds- forplig- telser t.kr.	Netto position t.kr.	Heraf afdækket t.kr.	Usikret Netto position t.kr.
EUR	870	9.310	54.609	-44.429	0	-44.429
SEK	22.127	421.469	462.988	-19.392	0	-19.392
NOK	3.948	515.774	515.037	4.685	0	4.685
RUB	258	3.481	107	3.632	0	3.632
31.12.2015 - koncern	27.203	950.034	1.032.741	-55.504	0	-55.504
EUR	545	10.971	72.007	-60.491	0	-60.491
SEK	645	402.533	391.183	11.995	0	11.995
NOK	1.729	430.086	404.623	27.192	0	27.192
RUB	131	4.489	252	4.368	0	4.368
31.12.2014 - koncern	3.050	848.079	868.065	-16.936	0	-16.936

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Følsomhedsanalyse vedrørende valuta

Koncernens og moderselskabets væsentligste valutaeksponeringer relaterer sig til EUR, RUB, SEK og NOK. Nedenstående viser hvilken indvirkning det ville have haft på egenkapitalen henholdsvis årets resultat, hvis valutakurserne havde varieret. Der er anvendt de af ledelsen vurderede relevante variationsniveauer under hensyntagen til de enkelte valutaer samt monetære samarbejder.

	<u>Statuskurs</u>	<u>Følsom-</u> <u>hedskurs</u>	<u>Usikret</u> <u>Netto</u> <u>position</u> <u>t.kr.</u>	<u>Effekt på</u> <u>egenkapital</u> <u>t.kr.</u>	<u>Effekt på</u> <u>årets</u> <u>resultat</u> <u>t.kr.</u>	<u>Effekt på</u> <u>anden</u> <u>totalindk</u> <u>t.kr.</u>
EUR	746,25	745,00	-44.429	56	56	0
SEK	81,22	81,00	-19.392	39	0	39
NOK	77,61	85,00	4.685	335	-0	335
RUB	9,36	10,00	3.632	186	0	186
Samlet effekt 2015 - koncern				616	56	560
EUR	744,36	745,00	-60.491	-39	-39	0
SEK	78,56	81,00	11.995	279	0	279
NOK	82,32	85,00	27.192	664	-0	664
GBP	10,77	15,00	4.368	1.287	-0	1.287
Samlet effekt 2014 - koncern				2.191	-39	2.230

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

Koncernen har i væsentligt omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser og er som følge heraf udsat for renterisici. Om koncernens finansielle aktiver og forpligtelser kan angives følgende aftalemæssige rentetilpasnings- eller udløbstidspunkter afhængig af hvilken dato, der falder først, samt hvor stor en andel af de rentebærende aktiver og forpligtelser, der er fastforrentede. Variabelt forrentede lån betragtes som havende rentetilpasningstidspunkter, der ligger inden for et år. I det omfang der er sikret ved renteswaps, er der taget hensyn til effekten af dette.

	Indenfor et år t.kr.	Mellem to og fem år t.kr.	Efter 5 år t.kr.	I alt t.kr.	Heraf fastforrentet t.kr.
Tilgodehavender	1.454.360	1.852.054	1.126.433	4.432.847	4.356.694
Bankindeståender	39.252	0	0	39.252	0
Prioritetsgæld	-18.154	-458.490	-69.124	-545.768	-87.152
Ansvarligt lån	-15.000	0	0	-15.000	-15.000
Bankgæld	-732.859	-2.626.405	0	-3.359.264	-2.626.405
31.12.2015 - koncern	727.599	-1.232.841	1.057.309	552.067	1.628.137
Tilgodehavender	1.353.297	1.826.369	877.968	4.057.634	3.796.258
Bankindeståender	18.972	0	0	18.972	0
Prioritetsgæld	-36.073	-464.136	-77.113	-577.322	-112.807
Ansvarligt lån	0	-30.000	0	-30.000	-30.000
Bankgæld	-960.886	-2.500.000	0	-3.460.886	-2.500.000
31.12.2014 - koncern	375.310	-1.167.767	800.855	8.398	1.153.451
Tilgodehavender	36.076	0	0	36.076	0
Bankindeståender	205	0	0	205	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Bankgæld	0	0	0	0	0
31.12.2015 - moderselskab	36.281	0	0	36.281	0
Tilgodehavender	13.421	0	0	13.421	0
Bankindeståender	11	0	0	11	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Bankgæld	0	0	0	0	0
31.12.2014 - moderselskab	13.432	0	0	13.432	0

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici (fortsat)

Koncernen har følgende åbenstående renteswaps indgået til afdækning af variabelt forrentede lån:

	<u>Udløb</u>	<u>Kontrakts- mæssig værdi t.kr.</u>	<u>Dagsværdi t.kr.</u>
Renteswap SEK	2016	426.405	-789
Renteswap DKK	2016	2.200.000	-1.989
Renteswap EUR	2028	49.374	-12.254
Renteswap DKK	2031	<u>37.778</u>	<u>-12.048</u>
31.12.2015 - koncern		<u>2.713.557</u>	<u>-27.080</u>
Renteswap DKK	2015	2.500.000	-10.344
Renteswap EUR	2028	54.523	-14.261
Renteswap DKK	2031	<u>55.095</u>	<u>-13.941</u>
31.12.2014 - koncern		<u>2.609.618</u>	<u>-38.546</u>

Følsomhedsanalyse vedrørende rente

En stigning på 1%-point p.a. i forhold til renteniveauet på statusdagen ville koncernes resultat samt egenkapital blive påvirket negativt med 87.752 t.kr. (2014: -76.568 t.kr.), mens moderselskabets resultat samt egenkapital ville blive påvirket positivt med 283 t.kr. (2014: 12 t.kr.). De anførte ændringer på egenkapitalen er ekskl. en evt. ændring i værdien af den indgåede renteswap som følge af eventuelle ændrede markedsvurderinger afledt af den anførte stigning på 1%.

Et tilsvarende fald ville have samme positive konsekvenser.

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Likviditetsrisici

Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser ekskl. renter er specificeret nedenfor.

	Inden for et år t.kr.	Mellem to og fem år t.kr.	Efter fem år t.kr.	I alt t.kr.
Prioritetsgæld	-17.470	-94.840	-433.458	-545.768
Ansvarlig lån	-15.000	0	0	-15.000
Bankgæld	-140.061	-3.198.639	-20.564	-3.359.264
Leverandørgæld	-240.150	0	0	-240.150
Skyldig selskabsskat	-12.754	0	0	-12.754
Afledte finansielle instrumenter	-3.091	-4.714	-19.275	-27.080
Anden gæld	-200.995	0	0	-200.995
31.12.2015 - koncern	-629.521	-3.298.193	-473.297	-4.401.011
Skyldig selskabsskat	-77.686	0	0	-77.686
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Anden gæld	-151	0	0	-151
31.12.2015 - moderselskab	-77.837	0	0	-77.837
Prioritetsgæld	-27.616	-119.224	-430.482	-577.322
Ansvarlig lån	0	-30.000	0	-30.000
Bankgæld	-1.086.236	-2.374.650	0	-3.460.886
Leverandørgæld	-252.690	0	0	-252.690
Skyldig selskabsskat	-19.720	0	0	-19.720
Afledte finansielle instrumenter	-11.969	-6.738	-19.839	-38.546
Anden gæld	-182.247	0	0	-182.247
31.12.2014 - koncern	-1.580.477	-2.530.612	-450.321	-4.561.411
Skyldig selskabsskat	-56.725	0	0	-56.725
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Anden gæld	-151	0	0	-151
31.12.2014 - moderselskab	-56.876	0	0	-56.876

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Likviditetsrisici (fortsat)

Koncernens og moderselskabets likviditetsreserve består af likvide beholdninger, letomsættelige værdipapirer i handelsbeholdning samt uudnyttede kreditfaciliteter

Moderselskab			Koncern	
2014	2015		2015	2014
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		Likviditetsreserven sammensætter sig således:		
11	205	Likvide beholdninger	39.252	18.972
0	0	Værdipapirer	567	568
0	0	Uudnyttede kreditfaciliteter	355.838	279.360
11	205		395.657	298.900

Kreditrisici

Koncernens primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender i 3C RETAIL A/S-koncernen, der måles til dagsværdi samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Koncernens primære kunder er private i Danmark, Sverige og Norge, hvor der ikke kræves nogen sikkerhedsstillelser. I stedet gennemgår kunderne inden udlån en kreditvurderingsprocedure. Denne kreditvurderingsprocedure kræver, at kunden ikke er registreret i RKI eller lignende registre, og fastsætter et maksimalt lånebeløb ud fra kundens indkomstforhold og rådighedsbeløb mv. Yderligere søges den samlede kreditrisiko minimeret ved at have en begrænset eksponering pr. engagement.

Tilgodehavenderne måles til dagsværdi efter en værdiansættelsesmetode. Denne værdiansættelsesmetode tager højde for kreditkvaliteten i form af datoen for sidste betaling på de enkelte fordringer. Der følger af regnskabsprincippet, at der ikke foretages nedskrivninger på den enkelte fordring, men at fordringens fremtidige cash flow revurderes på baggrund af manglende betalinger.

Øvrige selskaber i NTH 2012-koncernen får som led i den løbende drift tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser samt tilgodehavender hos associerede virksomheder, der som følge af deres karakter og vilkår måles til amortiseret kostpris. Ved særlige arrangementer søges kreditrisikoen minimeret ved forudbetalinger eller depositum.

Forfaldne ikke nedskrevne tilgodehavender indregnet i posten "tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser" fordeler sig således:

0	0	Forfaldne med op til en måned	6.602	12.390
0	0	Forfaldne mellem en og tre måneder	2.720	3.976
0	0	Forfaldne mellem tre og seks måneder	2.455	3.704
0	0	Forfaldne over seks måneder	4.122	4.868
0	0		15.899	24.938

Koncernens maksimale kreditrisiko udgør 4.292 mio. kr. pr. 31.12.2015 (2014: 3.962 mio. kr.).
Moderselskabets maksimale kreditrisiko udgør 48 mio. kr. pr. 31.12.2015 (2014: 26 mio. kr.).

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Optimering af kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer løbende om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærens interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst og samtidig maksimere afkastet til koncernens interessenter ved en optimering af forholdet mellem gæld og egenkapital. Koncernens overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

Koncernens kapitalstruktur består af gæld, der omfatter finansielle forpligtelser i form af prioritetsgæld, bankgæld, skyldig selskabsskat, likvide beholdninger og egenkapital, herunder bundne og frie reserver samt overført resultat.

Finansiell gearing

Den finansielle gearing udtrykt ved gældsmultiplen kan pr. balancedagen opgøres således:

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
EBITDA*	890.170	574.786
Nettorentebærende gæld	805.775	1.259.563
Gældsmultipl	0,9	2,2

* EBITDA og nettorentebærende gæld er defineret i note 1.

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Finansielle instrumenter målt til dagsværdi

Den efterfølgende tabel viser en analyse af de finansielle instrumenter, som efter første indregning måles til dagsværdi, grupperet efter kategorierne 1-3 alt efter observerbarheden af dagsværdien.

Kategori 1: Dagsværdien er direkte observerbar via ujusterede kurser på aktive markeder for identiske aktiver eller forpligtelser.

Kategori 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.

Kategori 3: Dagsværdi er beregnet via værdiansættelsesmodeller, hvori der indgår faktorer for aktivet eller forpligtelsen, som ikke er baseret på observerbare markedsdata.

	Koncern			
	Kategori 1 t.kr.	Kategori 2 t.kr.	Kategori 3 t.kr.	I alt t.kr.
2015				
Tilgodehavne målt til dagsværdi	0	0	4.349.973	4.349.973
Børsnoterede og unoterede værdipapirer	0	1	0	1
Afledte finansielle instrumenter	0	-27.080	0	-27.080
	0	-27.079	4.349.973	4.322.894
2014				
Tilgodehavne målt til dagsværdi	0	0	3.950.616	3.950.616
Børsnoterede og unoterede værdipapirer	0	1	0	1
Afledte finansielle instrumenter	0	-38.546	0	-38.546
	0	-38.545	3.950.616	3.912.071
			2015 t.kr.	2014 t.kr.
Afstemning af kategori 3-dagsværdier:				
Saldo 01.01.			3.950.616	3.683.685
Gevinster og tab indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster			-188.313	-169.479
Tilgang			1.847.242	1.600.253
Afgang, afdrag og førtidsindfrielse			-1.259.572	-1.163.843
			4.349.973	3.950.616

Der har ikke været overførsler mellem kategorierne i perioden.

Væsentlige forudsætninger for beregning af dagsværdier i kategori 3:

Dagsværdien er estimeret ud fra en model, hvor nogle af forudsætningerne ikke understøttes af observerbare markedsdata. Modellen er baseret på en beregning af nutidsværdien af fremtidige forventede cash flows fra tilgodehavenderne. Følgende faktorer indgår i den anvendte dagsværdimodel:

Noter

39. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Finansielle instrumenter målt til dagsværdi (fortsat)

Diskonteringsfaktorer:	2015	2014
Fundingrente	0,7%	0,7%
Krav til egenkapitalforrentning før skat	12,8%	13,3%
Egenkapitalandel	16,0%	15,0%

Cashflowfaktorer:

Selskabet har, som følge af at der ikke er observerbare markedsdata for alle faktorer, fastsat nedenstående cashflowfaktorer som indgår i dagsværdimodellen. Fastsættelsen af faktorerne er foretaget med udgangspunkt i analyser af historiske data samt selskabets forventninger til den fremtidige udvikling.

Tabsprocenter
 Førtidsindfrielse
 Løbetidsforlængelser
 Gebyrindtægter
 Inddrivelsesomkostninger

Samtlige relevante faktorer som uafhængige markedsdeltagere ville tage i betragtning ved prisfastsættelsen er indarbejdet i modellen. I overensstemmelse med IFRS 13 vurderes det løbende om alle relevante faktorer er medtaget i modellen samtidigt med, at de enkelte faktors værdi løbende justeres under hensyntagen til udviklingen i observerbare og ikke observerbare markedsdata. Der er ikke sket ændringer i værdiansættelsesmodellen siden sidste regnskabsaflæggelse.

Hvis alle faktorerne ændrer sig 5% i ugunstig retning og alt andet holdes konstant vil den regnskabsmæssige

værdi af tilgodehavenderne blive reduceret med 75 mio. kr. (31.12.2014: 69 mio.kr.). En ændring i den eksterne fundingrente på 10% vil påvirke den indregnede værdi med 5 mio.kr. (31.12.2014: 5 mio.kr.), mens en tilsvarende ændring i tabsandel vil påvirke den indregnede værdi med 51 mio. kr. (31.12.2014: 46 mio.kr.).

På posten "tilgodehavender målt til dagsværdi" er der som følge af værdiansættelsesmetoden forskel på transaktionsprisen og dagsværdien. Regnskabspraksis for reguleringen mellem de to værdier er, at forskellen indtægtsføres, når debtors betalingsevne/-vilje kan monitoreres typisk efter 30 dage. Herved sikres at der alene dagsværdireguleres på fordringer med en bonitet, som må vurderes at være tilfredsstillende for andre aktører på markedet.

	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Beregnet, ikke indtægtsført dagsværdiregulering 01.01.	67.452	53.930
Indtægtsført i året vedrørende primo	-67.452	-53.930
Beregnet, ikke indtægtsført dagsværdiregulering 31.12.	101.341	67.452
	101.341	67.452

Noter

40. Køb og salg af virksomheder

Koncernen har i 2015 erhvervet følgende virksomhed:

Navn	Primær aktivitet	Over- tagelses- tidspunkt	Overtaget ejerandel %	Overtaget stemme- andel %
Møller Art A/S	Salg af livsstilsprodukter herunder gaveideer og boligindretning	01.09.2015	100,0	100,0

Fordeling af kostprisen på regnskabsposter:

	Dagsværdi t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	69
Indretning af lejede lokaler	546
Nøglepenge	10.897
Debitorer	105
Varelager	3.190
Likvidcr	2.625
Hensatte forpligtelser	-400
Selskabsskat	-2.397
Anden gæld	-7.066
	7.569
Opgjort goodwill	0
Betaling for erhvervet kapitalandel	7.569
Overtagne likvider og gæld til kreditinstitutter, jf ovenfor	-2.625
Likviditetseffekt, netto	4.944

Af koncernen resultat før skat for 2015 på 589,8 mio.dkk. kan +0,4 mio.dkk. henføres til indtægter generet af tilkøbene efter overtagelsen. Af koncernens nettoomsætning i 2015 på 2.258 mio.dkk kan ca. 15 mio.dkk. henføres til tilkøbene.

Koncernen har afholdt anskaffelsesomkostninger på 62 t.kr., der er indregnet i personaleomkostninger i resultatopgørelsen for 2015.

I overtagne nettoaktiver vedr. Møller Art A/S indgår tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en dagsværdi på 105 t.kr., der ligeledes er det kontraktlige tilgodehavende.

Såfremt overtagelsen var sket pr. 01.01.2015 have koncernens nettoomsætningen været 24,3 mio.dkk større og årets resultat have været 1,3 mio.dkk. mindre.

Noter

40. Køb og salg af virksomheder (fortsat)

Koncernen har i 2015 afhændet følgende virksomhed:

Navn	Primær aktivitet	Salgs- tidspunkt
Wupti.com A/S	Salg af forbrugerelektronik og husholdningsapparater i Danmark via internettet	20.07.2015

Salget kan specificeres således:

	t.kr.
Goodwill	85.167
Varemærke	16.250
Udviklingsomkostninger	8.706
Andre anlæg	211
Varebeholdinger	27.671
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.635
Udskudt skat	-3.197
Andre tilgodehavender og periodeafg.	7.823
Likvide beholdninger	5.790
Leverandørgæld	-34.736
Gæld til tilknyttet virksomhed	-10.000
Selskabsskat	-649
Anden gæld og periodeafg.	-9.971
	100.700
Avance	211.716
Salgspris modtaget kontant	312.416
Afhændede likvide beholdninger, netto	-5.790
Likviditetseffekt, netto	306.626

Noter

40. Køb og salg af virksomheder (fortsat)

Koncernen har i 2014 erhvervet følgende virksomheder:

<u>Navn</u>	<u>Primær aktivitet</u>	<u>Over- tagelses- tidspunkt</u>	<u>Overtaget ejerandel %</u>	<u>Overtaget stemme- andel %</u>
Inspiration Holstebro	Salg af livsstilsprodukter herunder gaveideer og boligindretning	01.07.2014	100,0	100,0
Inspiration Lyngby	Salg af livsstilsprodukter herunder gaveideer og boligindretning	01.05.2014	100,0	100,0

Fordeling af kostprisen på regnskabsposter:

	<u>Dagsværdi t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.000
Knowhow	1.200
Nøglepenge	3.730
Depositum	699
Varelager	3.192
Anden gæld	-191
Periodeafgrænsningsposter	-1.632
	7.998
Opgjort goodwill	2.870
Betaling for erhvervet kapitalandel	10.868
Overtagne likvider og gæld til kreditinstitutter, jf ovenfor	0
Likviditetseffekt, netto	10.868

Noter

40. Køb og salg af virksomheder (fortsat)

Ved overtagelsen er der betalt et købsvederlag, der overstiger dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. Denne positive forskelsværdi (goodwill) kan primært begrundes med forventede synergieffekter mellem aktiviteterne i den overtagne virksomhed og koncernens eksisterende aktiviteter, fremtidige vækstmuligheder samt virksomhedernes medarbejderstabe. Disse synergier er ikke indregnet separat fra goodwill, idet de ikke er særskilt identificerbare. Goodwill forventes at være skattemæssigt fradragsberettiget.

Af koncernens resultat før skat for 2014 på 302 mio.dkk. kan 0,4 mio.dkk. henføres til indtægter generet af tilkøbene efter overtagelsen. Af koncernens nettoomsætning i 2014 på 2.301 mio.dkk kan ca. 22 mio.dkk. henføres til tilkøbene.

Noter

40. Køb og salg af virksomheder (fortsat)

Koncernen har i 2014 erhvervet følgende virksomheder:

Navn	Primær aktivitet	Over- tagelses- tidspunkt	Overtaget ejerandel %	Overtaget stemme- andel %	Kostpris t.kr.
Odense Erhvervspark (50% af kapitalen vedr. B-aktier)	Ejendomsselskab	23.12.2014	20,2	20,2	66.208

Fordeling af kostprisen på regnskabsposter:

	Dagsværdi t.kr.
Investeringsejendomme	588.497
Likvide beholdninger	900
Udskudt skat	-57.132
Prioritetsgæld	-344.397
Bankgæld	-18.198
Leverandørgæld	-556
Gæld til associerede	-1.396
Selskabsskat	-32
Anden gæld	-7.078
	160.608
Negativ goodwill	-12.238
Dagsværdi af kapitalandel forud for opnåelse af kontrol	-82.162
Betaling for erhvervet kapitalandel	66.208
Salg af associeret virksomhed	-31.853
Overtagne likvider og gæld til kreditinstitutter, jf ovenfor	17.298
Likviditetseffekt, netto	51.653

Af koncernens resultat før skat for året på 302 mio.dkk. kan 0 mio.dkk. henføres til indtægter generet af Odense Erhvervspark A/S efter overtagelsen. Omsætningen efter overtagelsen har været 0 kr. Hvis virksomheden havde været overtaget med virkning fra 1. januar 2014, ville nettoomsætning for 2014 have været 36,6 mio.kr. højere og årets resultat havde været uændret.

Dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser overstiger pr overtagelsesdagen dagsværdien af det betalte vederlag inklusiv dagsværdien af kapitalandele ejet forud for opnåelse af kontrol med 14 mio.kr., der er indregnet som en indtægt i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder. Forskellen mellem dagsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser og vederlaget kan primært tilskrives ændringer i aktivernes dagsværdi i perioden, fra der blev indgået en aftale om overtagelsen og tidspunktet, hvor der faktisk opnås kontrol over virksomheden.

Noter

41. Nærtstående parter

Nærtstående parter med kontrol

Følgende parter har kontrol over NTH 2012 ApS:

Niels Thorborg, Odense, ejer

Dattervirksomheder og associerede virksomheder

For oversigt over dattervirksomheder og associerede virksomheder henvises til note 19 og 20.

Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen og moderselskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Koncern				
	Asso- cierende virksom- heder t.kr.	Nøgle- personer i ledelsen t.kr.	Enheder med kontrol t.kr.	Andre nærtstående parter t.kr.	I alt t.kr.
2015					
Salg af varer	5	2	0	163	170
Køb af varer	404	0	0	0	404
Salg af tjenesteydelser	0	0	0	2.505	2.505
Køb af tjenesteydelser	5.821	0	0	1.950	7.771
Vederlag mv. jf. note 7	0	2.857	0	0	2.857
Finansielle indtægter	0	0	0	0	0
Finansielle omkostninger	167	3	0	130	300
Tilgodehavender	11.823	0	0	2.877	14.700
Forpligtelser	25.102	0	206	2.625	27.933
Udbytte	0	0	50	0	50

Noter

	Koncern				
	Asso- cierede virksom- heder t.kr.	Nøgle- personer i ledelsen t.kr.	Enheder med kontrol t.kr.	Andre nærtstående parter t.kr.	I alt t.kr.
41. Nærtstående parter (fortsat)					
2014					
Salg af varer	0	22	0	710	732
Køb af varer	0	0	0	60	60
Salg af tjenesteydelser	0	0	0	2.263	2.263
Køb af tjenesteydelser	718	0	0	1.860	2.578
Vederlag mv. jf. note 7	0	2.682	0	0	2.682
Finansielle indtægter	2.467	0	0	0	2.467
Finansielle omkostninger	0	0	33	107	140
Tilgodehavender	11.823	0	0	2.877	14.700
Forpligtelser	1.396	0	197	2.555	4.148
Udbytte	0	0	10.000	0	10.000

	Moderselskab					
	Datter- virksom- heder t.kr.	Asso- cierede virksom- heder t.kr.	Nøgle- personer i ledelsen t.kr.	Enheder med kontrol t.kr.	Andre nærtstående parter t.kr.	I alt t.kr.
2015						
Køb af tjenesteydelser	8	0	0	0	0	8
Finansielle indtægter	1.152	0	0	0	0	1.152
Finansielle omkostninger	0	0	0	6	0	6
Tilgodehavender	36.076	0	0	0	0	36.076
Forpligtelser	0	0	0	132	0	132
Modtaget koncernskat	0	0	0	0	13.538	13.538
Udbytte	20.000	0	0	50	0	20.050

Noter

Moderselskab

	Datter- virksom- heder t.kr.	Asso- cierede virksom- heder t.kr.	Nøgle- personer i ledelsen t.kr.	Enheder med kontrol t.kr.	Andre nærtstående parter t.kr.	I alt t.kr.
41. Nærtstående parter (fortsat)						
2014						
Køb af tjenesteydelser	6	0	0	0	0	6
Finansielle indtægter	406	0	0	0	0	406
Finansielle omkostninger	33	0	0	30	0	63
Tilgodehavender	13.421	0	0	0	0	13.421
Forpligtelser	0	0	0	126	0	126
Modtaget koncernskat	0	0	0	0	13.203	13.203
Udbytte	15.000	0	0	10.000	0	25.000

Transaktioner med dattervirksomheder er elimineret i koncernregnskabet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

42. Anpartshaverforhold

NTH 2012 ApS har registreret følgende anpartshaver med mere en 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Niels Thorborg, Odense

43. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser består af andele i følgende virksomheder:

	Udbetalt udbytte t.kr.	Aktiver t.kr.	100% Forpligtelser t.kr.	Cashflow t.kr.
2015				
Agripo ApS	0	30.655	41.182	277
Odense Sport & Event A/S	0	322.381	279.804	5.460
Northmik Holding A/S	2.500	51.090	23.026	-317
Trilogik Holding ApS	325	19.202	10.156	-3.217
	2.825	423.328	354.168	2.203
2014				
Agripo ApS	0	36.870	39.860	4.479
Odense Sport & Event A/S	0	345.958	299.269	-3.626
Wupti.com A/S	2.003	76.687	49.119	1.085
Northmik Holding A/S	2.500	54.700	25.846	3.051
Trilogik Holding ApS	2.950	21.004	11.888	1.619
	7.453	535.219	425.982	6.608

44. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt begivenheder, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Noter

45. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Ledelsen har 18. marts 2016 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse.

Årsrapporten forelægges NTH 2012 ApS' anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 30. maj 2016.

46. Koncernselskaber

Følgende selskaber indgår i konsolideringen for NTH 2012 ApS-koncernen:

NTH 2012 ApS
3C Holding ApS
3C GROUPS A/S
3C RETAIL A/S
D:E:R A/S
Thorn Sweden Holdings AB
Thorn Svenska AB
Thorn Norway Holdings AS
Thorn Norge AS
Thorn Norge Finans AS
Inspiration A/S
Møller Art A/S under likvidation
3C Inspiration ApS
Inspiration Sub Holding ApS
3C Sport & Event A/S
3C Caroline ApS
viZoo Invest ApS
Odense Sport og Event A/S
JVB ApS
Agripo ApS
Agripo Company LLC
OOO Agripo Taldom
OOO Sodruhestvo
3C Properties A/S
3C Invest ApS
3C Plus ApS
Odense Erhvervspark A/S
3C Højstrup A/S
Ejendomsselskabet Højstrupvej, Odense ApS
K/S Højstrupvej, Odense
3C Media ApS
Northmik Holding A/S
Nørgård Mikkelsen A/S
Hesehus A/S
Trilogik Holding ApS
KommPress A/S
GR Holding 2009 A/S
3C Finans ApS
3C Golf A/S
3C Energivej ApS
3C Fynsvej A/S