

# NGI Holding ApS

Virkelyst 5, 9400 Nørresundby

CVR-nr. 35 63 98 53

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. februar 2016.

---

**Steffen Kjeld Thomsen**  
Dirigent

BUUS JENSEN I/S  
Lersø Parkalle 112  
2100 København Ø  
CVR 1611 9040

T +45 3929 0800  
F +45 3929 3088  
w [www.buusjensen.dk](http://www.buusjensen.dk)

*An independent member firm of  
Moore Stephens International Limited*  
**MOORE STEPHENS**

Medlem af:  
 **RevisorGruppen Danmark**

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NGI Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 9. februar 2016

### **Direktion**

Jan Nygaard

### **Bestyrelse**

Steffen Kjeld Thomsen  
Formand

Jens Møller

Bo Jonny Olsson

Mads Nygaard

Rasmus Karl Gustaf Molander

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i NGI Holding ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NGI Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

København, den 9. februar 2016

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

Ulrik Nørskov  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	NGI Holding ApS Virkelyst 5 9400 Nørresundby  CVR-nr.: 35 63 98 53 Stiftet: 14. januar 2014 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Steffen Kjeld Thomsen, Formand Jens Møller Bo Jonny Olsson Mads Nygaard Rasmus Karl Gustaf Molander
<b>Direktion</b>	Jan Nygaard
<b>Revision</b>	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
<b>Dattervirksomheder</b>	NGI Virkelyst ApS, Nørresundby NGI A/S, Nørresundby NGI Leveling System Inc., USA

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>		
Bruttoresultat	84.419	65.246
Resultat af ordinær primær drift	25.307	17.641
Finansielle poster, netto	-6.569	-4.439
Årets resultat	11.518	8.376
<b>Balance:</b>		
Balancesum	309.768	319.803
Egenkapital	128.169	189.769
<b>Pengestrømme:</b>		
Driftsaktivitet	43.254	24.440
Investeringsaktivitet	-5.815	-302.860
Finansieringsaktivitet	-54.990	284.396
Pengestrømme i alt	-17.551	5.977
<b>Medarbejdere:</b>		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	80	74
<b>Nøgletal i %: *)</b>		
Likviditetsgrad	248,2	476,3
Soliditetsgrad	41,4	59,3
Egenkapitalforrentning	7,2	8,8

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens formål er at udvikle, producere og sælge stål- og gummikomponenter som halvfabrikat til maskinindustrien.

### **Usædvanlige forhold**

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der har i regnskabsåret ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen og målingen.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør 11.518 t.kr. mod 8.376 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Særlige risici**

#### **Prisrisici**

Koncernens indkøbspris på råvarer er i høj grad afhængig af udviklingen i stålprisen. Koncernen har afdækket denne risiko, idet koncernens salgspriser ligeledes varierer med udviklingen.

#### **Valutarisici**

Eksport foregår fortrinsvis i EUR, USD og GBP. Koncernens låneoptagelse sker fortrinsvis i EUR. Der indgås ikke positioner til afdækning af valutarisici

#### **Renterisici**

Den rentebærende gæld udgør et væsentligt beløb. En stigning i renten vil påvirke koncernens resultat. Der indgås positioner til afdækning af renterisici, primært ved fastrenteaftaler.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der foregår kontinuerlig tilpasning og forbedring af koncernens produkter.

### **Den forventede udvikling**

Koncernens ledelse forventer et positivt resultat for 2016.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for NGI Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed med tilvalg for stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Koncernregnskabet

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab/fortjeneste

Bruttotab/fortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

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

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over sædvanligvis 3 år, dog maksimalt 10 år.

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

### **Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Det tilkøbte datterselskab NGI A/S har på sine markedsområder en stærk position og er markedsledende inden for sit kerneområde. NGI A/S har gennem de seneste 5 år realiseret en stigenende indtjening og har positive forventninger til den fremtidige indtjening, baseret på ledelsens forventninger. Baseret herpå er en afskrivningshorisont på 20 år indarbejdet i årsregnskabet.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital - udbytte**

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

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter NGI Holding ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

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

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

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
	<b>84.418.916</b>	<b>65.245.812</b>	<b>-44.316</b>	<b>-12.502</b>
1 Personaleomkostninger	-41.360.945	-32.050.660	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-17.750.554	-15.554.136	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>25.307.417</b>	<b>17.641.016</b>	<b>-44.316</b>	<b>-12.502</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.064.649	8.764.761
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	915	0
Andre finansielle indtægter	1.118.647	635.053	17.098	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-7.687.383	-5.074.171	-686.664	-502.009
<b>Resultat før skat</b>	<b>18.738.681</b>	<b>13.201.898</b>	<b>11.351.682</b>	<b>8.250.250</b>
3 Skat af årets resultat	-7.220.369	-4.825.571	166.630	126.077
<b>Årets resultat</b>	<b>11.518.312</b>	<b>8.376.327</b>	<b>11.518.312</b>	<b>8.376.327</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			0	8.764.761
Udbytte for regnskabsåret			0	74.000.000
Overføres til overført resultat			11.518.312	0
Disponeret fra overført resultat			0	-74.388.434
<b>Disponeret i alt</b>			<b>11.518.312</b>	<b>8.376.327</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.	
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder koncessioner, patenter, varemærker og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	4.527.661	2.525.768	0	0
5	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	2.541.660	1.703.375	0	0
6	Goodwill	224.851.005	237.285.164	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	231.920.326	241.514.307	0	0
7	Produktionsanlæg og maskiner	5.953.238	7.629.560	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.305.540	2.971.344	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	8.258.778	10.600.904	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	136.870.410	198.758.046
	Andre tilgodehavender	2.100.467	2.100.467	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.100.467	2.100.467	136.870.410	198.758.046
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>242.279.571</b>	<b>254.215.678</b>	<b>136.870.410</b>	<b>198.758.046</b>

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	5.316.404	7.221.029	0	0
	Varer under fremstilling	3.623.846	3.169.573	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	23.021.771	18.726.934	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>31.962.021</u>	<u>29.117.536</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.183.626	25.389.284	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.602.092	2.655.853	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	184.375
	Tilgodehavende selskabsskat	0	821.678	166.629	126.076
	Andre tilgodehavender	1.042.904	0	117.952	0
	Periodeafgrænsningsposter	247.917	218.740	3.119	0
	Tilgodehavender i alt	<u>28.076.539</u>	<u>29.085.555</u>	<u>287.700</u>	<u>310.451</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.449.445</u>	<u>7.384.671</u>	<u>3.171.190</u>	<u>815.624</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>67.488.005</u></b>	<b><u>65.587.762</u></b>	<b><u>3.458.890</u></b>	<b><u>1.126.075</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>309.767.576</u></b>	<b><u>319.803.440</u></b>	<b><u>140.329.300</u></b>	<b><u>199.884.121</u></b>

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
11	Virksomhedskapital	364.115	362.725	364.115	362.725
12	Overkurs ved emission	0	0	0	0
13	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	8.764.761
14	Overført resultat	127.805.058	115.406.421	127.805.058	106.641.660
15	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	74.000.000	0	74.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>128.169.173</b>	<b>189.769.146</b>	<b>128.169.173</b>	<b>189.769.146</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	1.840.644	454.797	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.840.644</b>	<b>454.797</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
16	Gæld til pengeinstitutter	100.500.128	102.500.000	0	0
17	Leasingforpligtelser	2.553.240	3.215.356	0	0
18	Anden gæld	10.766.636	10.102.475	10.766.636	10.102.475
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	113.820.004	115.817.831	10.766.636	10.102.475

## Balance 31. december

---

### Passiver

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	20.810.857	684.856	0	0
Gæld til pengeinstitutter	19.024.123	1.408.010	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.474.730	8.410.548	10.000	12.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.383.491	0
Selskabsskat	5.834.522	0	0	0
Anden gæld	5.793.523	3.258.252	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>65.937.755</u>	<u>13.761.666</u>	<u>1.393.491</u>	<u>12.500</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>179.757.759</u></b>	<b><u>129.579.497</u></b>	<b><u>12.160.127</u></b>	<b><u>10.114.975</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>309.767.576</u></b>	<b><u>319.803.440</u></b>	<b><u>140.329.300</u></b>	<b><u>199.884.121</u></b>

### 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### 20 Eventualposter

## Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	kr.
Årets resultat	11.518.312	8.376.327
Reguleringer	31.540.579	24.818.825
Ændring i driftskapital	5.942.118	2.684.380
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	49.001.009	35.879.532
Renteindbetalinger og lignende	1.118.647	635.053
Renteudbetalinger og lignende	-7.687.383	-5.074.171
Betalt selskabsskat	821.678	-7.000.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>43.253.951</b>	<b>24.440.414</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.533.081	-3.411.730
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	-5.160.037
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.286.517	0
Salg af materielle anlægsaktiver	4.419	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Køb af virksomheder og aktiviteter	0	-295.657.217
Modtagne udbytter	0	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	0	1.368.852
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-5.815.179</b>	<b>-302.860.132</b>
Optagelse af langfristet gæld	135.664.161	131.986.505
Afdrag på langfristet gæld	-117.535.987	-17.500.000
Kontant kapitalforhøjelse	834.000	181.392.819
Betalt udbytte	-74.000.000	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	47.715	-11.482.945
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-54.990.111</b>	<b>284.396.379</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-17.551.339</b>	<b>5.976.661</b>
Likvider 1. januar 2015	5.976.661	0
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>-11.574.678</b>	<b>5.976.661</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	7.449.445	7.384.671
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-19.024.123	-1.408.010
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>-11.574.678</b>	<b>5.976.661</b>

## Noter

---

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	36.301.709	27.748.919
Pensioner	3.148.559	2.320.829
Andre omkostninger til social sikring	574.516	494.680
Personalemkostninger i øvrigt	1.336.161	1.486.232
	<b>41.360.945</b>	<b>32.050.660</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	80	74

I henhold til Årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3, 2. pkt. er oplysninger om ledelsens vederlag udeladt.

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	1.484	0
Andre finansielle omkostninger	7.687.383	5.074.171	685.180	502.009
	<b>7.687.383</b>	<b>5.074.171</b>	<b>686.664</b>	<b>502.009</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	5.834.522	5.306.626	-166.630	-126.077
Årets regulering af udskudt skat	1.385.847	-481.055	0	0
	<b>7.220.369</b>	<b>4.825.571</b>	<b>-166.630</b>	<b>-126.077</b>



## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
	kr.	kr.
<b>4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder koncessioner, patenter, varemærker og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. januar 2015	3.223.500	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	1.060.636
Tilgang i årets løb	2.998.233	2.162.864
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>6.221.733</b>	<b>3.223.500</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-697.732	0
Årets afskrivninger	-996.340	-697.732
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-1.694.072</b>	<b>-697.732</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>4.527.661</b>	<b>2.525.768</b>
<b>5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	2.240.646	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	991.780
Tilgang i årets løb	1.534.848	1.248.866
Overførsler	49.500	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>3.824.994</b>	<b>2.240.646</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-537.271	0
Årets afskrivninger	-724.856	-537.271
Overførsler	-21.207	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-1.283.334</b>	<b>-537.271</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>2.541.660</b>	<b>1.703.375</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
	kr.	kr.
<b>6. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2015	248.683.141	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	248.683.141
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>248.683.141</b>	<b>248.683.141</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-11.397.977	0
Årets afskrivninger	-12.434.159	-11.397.977
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-23.832.136</b>	<b>-11.397.977</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>224.851.005</b>	<b>237.285.164</b>
<b>7. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. januar 2015	8.891.158	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	5.674.902
Tilgang i årets løb	698.343	4.259.823
Afgang i årets løb	-10.304.873	-1.043.567
Overførsler	761.551	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>46.179</b>	<b>8.891.158</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-1.261.598	0
Årets afskrivninger	-2.353.636	-2.305.165
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	1.043.567
Overførsler	-779.118	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	10.301.411	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>5.907.059</b>	<b>-1.261.598</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>5.953.238</b>	<b>7.629.560</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	3.120.044	3.869.878

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2015	4.049.130	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	3.148.916
Tilgang i årets løb	588.174	900.214
Overførsler	-811.112	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>3.826.192</b>	<b>4.049.130</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-1.077.786	0
Årets afskrivninger	-1.199.397	-1.077.786
Overførsler	756.531	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-1.520.652</b>	<b>-1.077.786</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>2.305.540</b>	<b>2.971.344</b>
	Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	190.944.519	0
Tilgang i årets løb	0	190.944.519
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>190.944.519</b>	<b>190.944.519</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	7.813.527	0
Omregning til valutakurs	47.715	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	12.064.649	7.813.527
Udbytte	-74.000.000	0
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-54.074.109</b>	<b>7.813.527</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>136.870.410</b>	<b>198.758.046</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
NGI Virkelyst ApS	Nørresundby	100 %
NGI A/S	Nørresundby	100 %
NGI Leveling System Inc.	USA	100 %

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>10. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	2.602.092	2.655.853
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>2.602.092</b>	<b>2.655.853</b>

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>11. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. januar 2015	362.725	50.000	362.725	50.000
Kontant kapitaludvidelse	1.390	312.725	1.390	312.725
	<b>364.115</b>	<b>362.725</b>	<b>364.115</b>	<b>362.725</b>

Anpartskapitalen består af 134.664 A anparter a 1 kr. og 229.451 B anparter a 1 kr.

<b>12. Overkurs ved emission</b>				
Årets overkurs ved emission	832.610	181.030.094	832.610	181.030.094
Overført til overført resultat	-832.610	-181.030.094	-832.610	-181.030.094
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>13. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	0	0	8.764.761	0
Resultatandel	0	0	0	8.764.761
Valutakursreguleringer	0	0	47.715	0
Overført til overført resultat	0	0	-8.812.476	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.764.761</b>

## Noter

---

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>14. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar 2015	115.406.421	0	106.641.660	0
Årets overførte overskud eller underskud	11.518.312	-65.623.673	11.518.312	-74.388.434
Overført fra overkurs ved emission	832.610	181.030.094	832.610	181.030.094
Overført fra reserve for nettoopskrivning	0	0	8.812.476	0
Valutakursregulering	47.715	0	0	0
	<b>127.805.058</b>	<b>115.406.421</b>	<b>127.805.058</b>	<b>106.641.660</b>

### 15. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte 1. januar 2015	74.000.000	0	74.000.000	0
Udloddet udbytte	-74.000.000	0	-74.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	0	74.000.000	0	74.000.000
	<b>0</b>	<b>74.000.000</b>	<b>0</b>	<b>74.000.000</b>

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>16. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	120.648.878	102.500.000
Heraf forfalder inden for 1 år	-20.148.750	0
	<b>100.500.128</b>	<b>102.500.000</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	7.069.627	0

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>17. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	1.891.133	2.530.500
Heraf forfalder inden for 1 år	662.107	684.856
	<b>2.553.240</b>	<b>3.215.356</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>18. Anden gæld</b>				
Anden gæld i alt	10.766.636	10.102.475	10.766.636	10.102.475
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>10.766.636</b>	<b>10.102.475</b>	<b>10.766.636</b>	<b>10.102.475</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

## 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Moder

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

### Koncern

Til sikkerhed for gæld til koncernens pengeinstitutter, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 50.000.

Aktierne i datterselskabet NGI A/S er stillet til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter.

### 20. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

##### Moder

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution overfor dets dattervirksomheder for dets mellemværende med dattervirksomhedernes primære pengeinstitut. Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 31. december 2015 i alt t.kr. 19.024.

##### Koncern

Koncernen har indgået flerårige lejekontrakter med en huslejeforpligtelse på t.kr. 4.088.

Koncernen har indgået bankgarantier for i alt t.kr. 1.973.

#### Operationel leasing

##### Koncern

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 316. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 31 måneder og en samlet restleasingydelse på t.kr. 655.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Adelis Advisory I A/S som administrations-selskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

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