



NGI Holding ApS

Virkelyst 5, 9400 Nørresundby

CVR-nr. 35 63 98 53

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. februar 2017.

Steffen Kjeld-Thomsen

Dirigent *Steffen Kjeld-Thomsen*

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--------------------------------------------------------------|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| | |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 18 |
| Balance | 19 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 23 |
| Egenkapitalopgørelse for moderselskabet | 24 |
| Pengestrømsopgørelse | 25 |
| Noter | 26 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Norresundby, den 7. februar 2017

Direktion



Jan Nygaard

Bestyrelse



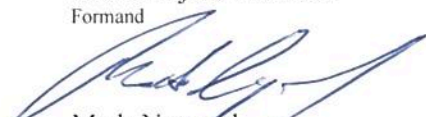
Steffen Kjeld Thomsen
Formand



Bo Jonny Olsson



Rasmus Karl Gustaf Molander



Mads Nygaard



Jens Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NGI Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NGI Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 7. februar 2017

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16119040



Ulrik Nørskov
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Selskabet | NGI Holding ApS Virkelyst 5 9400 Nørresundby |
| | CVR-nr.: 35 63 98 53 |
| | Stiftet: 14. januar 2014 |
| | Hjemsted: Aalborg |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december 3. regnskabsår |
| Bestyrelse | Steffen Kjeld Thomsen, Formand Bo Jonny Olsson Rasmus Karl Gustaf Molander Mads Nygaard Jens Møller |
| Direktion | Jan Nygaard |
| Revision | BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | |
| Bruttofortjeneste | 96.550 | 84.419 | 65.246 |
| Resultat af ordinær primær drift | 31.270 | 25.307 | 17.641 |
| Finansielle poster, netto | -4.601 | -6.569 | -4.439 |
| Årets resultat | 18.015 | 11.518 | 8.376 |
| Balance: | | | |
| Balancesum | 300.020 | 309.768 | 319.803 |
| Egenkapital | 146.009 | 128.169 | 189.769 |
| Pengestrømme: | | | |
| Driftsaktivitet | 44.706 | 43.254 | 24.440 |
| Investeringsaktivitet | -5.352 | -5.815 | -302.860 |
| Finansieringsaktivitet | -42.992 | -54.990 | 284.396 |
| Pengestrømme i alt | -3.638 | -17.551 | 5.977 |
| Medarbejdere: | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 85 | 80 | 74 |
| Nøgletal i %: | | | |
| Likviditetsgrad | 87,7 | 102,4 | - |
| Soliditetsgrad | 48,7 | 41,4 | 59,3 |
| Egenkapitalforrentning | 13,1 | 7,2 | 8,8 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

| | |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 18.015 t.kr. mod 11.518 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Selskabets indkøbspris på råvarer er i høj grad afhængig af udviklingen i stålprisen. Selskabet har afdækket denne risiko, idet selskabets salg priser 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, og en stigning i renten vil kunne medføre en væsentlig højere renteudgift. Da rentesatsen er variabel på et for tiden meget lavt niveau er der ikke indgået aftaler til afdækning af renterisikoen. Selskabets ledelse vurderer løbende udviklingen i renteniveauet, og såfremt renteniveauet ændrer sig betydeligt, vil der blive taget finansielle instrumenter i brug til afdækning af risikoen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår kontinuerlig tilpasning og forbedring af koncernens produkter. Omkostninger afholdt i forbindelse med udvikling af produkter aktiveres under udviklingsprojekter i balancen.

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse har en forventning om, at selskabet i 2017 vil fortsætte den positive udvikling og forbedre selskabets bruttoresultat og dets cashflows.

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.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Koncernen har i forbindelse med implementering af nyt ERP-system revurderet færdiggørelsesstadiet for varebeholdninger. Dette har medført, at der er sket væsentlige forskydninger fra primo til ultimo mellem de tre kategorier råvarer og hjælpematerialer, varer under fremstilling og fremstillede varer og færdigvarer. Ændringen i de regnskabsmæssige skøn for færdiggørelsesstadiet har ingen betydning for resultatopgørelsen, balancesum og egenkapitalen for koncernen. Der er alene tale om reguleringer foretaget på selskabets varebeholdninger.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1 Egenkapitalreserve for udviklingsomkostninger

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger også retableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger. Virksomheden har anvendt overgangslempelsen i loven, hvorfor det kun er udviklingsomkostninger, der er afholdt siden den 1. januar 2016 der er indregnet på reserven for udviklingsomkostninger.

Ingen af ovenstående ændringer har beløbsmæssig effekt, foruden den ændrede egenkapitalfordeling.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste 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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen 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.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. 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.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden 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.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

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

Fortjeneste og tab ved salg 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 henholdsvis 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 stigende 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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

| | |
|-----------------------------------------|--------|
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-8 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 salgsomkostninger 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 alternativt virksomhedens lånerente 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien 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.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Anvendt regnskabspraksis

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 forholdsmæssigt 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.

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 nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

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 med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. |
| | 96.550.169 | 84.418.916 | -44.866 | -44.316 |
| 1 Personaleomkostninger | -47.675.617 | -41.360.945 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -17.604.858 | -17.750.554 | 0 | 0 |
| Driftsresultat | 31.269.694 | 25.307.417 | -44.866 | -44.316 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 18.713.715 | 12.064.649 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 915 |
| Andre finansielle indtægter | 40.273 | 1.118.647 | 0 | 17.098 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -4.641.769 | -7.687.383 | -839.694 | -686.664 |
| Resultat før skat | 26.668.198 | 18.738.681 | 17.829.155 | 11.351.682 |
| 3 Skat af årets resultat | -8.652.892 | -7.220.369 | 186.151 | 166.630 |
| 4 Årets resultat | 18.015.306 | 11.518.312 | 18.015.306 | 11.518.312 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | | |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. | |
| Aktiver | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 5 | Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | 4.709.971 | 4.527.661 | 0 | 0 |
| 6 | Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | 4.642.013 | 2.541.660 | 0 | 0 |
| 7 | Goodwill | 212.416.846 | 224.851.005 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 221.768.830 | 231.920.326 | 0 | 0 |
| 8 | Produktionsanlæg og maskiner | 4.469.131 | 5.953.238 | 0 | 0 |
| 9 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.687.876 | 2.305.540 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 6.157.007 | 8.258.778 | 0 | 0 |
| 10 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 155.584.125 | 136.870.410 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 2.100.467 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 0 | 2.100.467 | 155.584.125 | 136.870.410 |
| | Anlægsaktiver i alt | 227.925.837 | 242.279.571 | 155.584.125 | 136.870.410 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | | |
|--------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. | |
| Aktiver | | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 11.712.445 | 5.316.404 | 0 | 0 |
| | Varer under fremstilling | 18.029.336 | 3.623.846 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 2.937.823 | 23.021.771 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>32.679.604</u> | <u>31.962.021</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 25.965.017 | 24.183.626 | 0 | 0 |
| 11 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 2.899.852 | 2.602.092 | 0 | 0 |
| | Udskudte skatteaktiver | 0 | 0 | 48.854 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 189.486 | 166.629 |
| | Andre tilgodehavender | 2.235.657 | 1.042.904 | 0 | 117.952 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 262.027 | 247.917 | 2.618 | 3.119 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>31.362.553</u> | <u>28.076.539</u> | <u>240.958</u> | <u>287.700</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>8.052.480</u> | <u>7.449.445</u> | <u>1.686.065</u> | <u>3.171.190</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>72.094.637</u> | <u>67.488.005</u> | <u>1.927.023</u> | <u>3.458.890</u> |
| | Aktiver i alt | <u>300.020.474</u> | <u>309.767.576</u> | <u>157.511.148</u> | <u>140.329.300</u> |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | | |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. | |
| Passiver | | | | | |
| Egenkapital | | | | | |
| 12 | Virksomhedskapital | 364.115 | 364.115 | 364.115 | 364.115 |
| | Overkurs ved emission | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 1.484.842 | 0 | 1.484.842 | 0 |
| | Overført resultat | 44.160.522 | 127.805.058 | 44.160.522 | 127.805.058 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 100.000.000 | 0 | 100.000.000 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 146.009.479 | 128.169.173 | 146.009.479 | 128.169.173 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| | Hensættelser til udskudt skat | 1.467.631 | 1.840.644 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 1.467.631 | 1.840.644 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| 13 | Gæld til pengeinstitutter | 59.212.813 | 100.500.128 | 0 | 0 |
| 14 | Leasingforpligtelser | 1.746.285 | 2.553.240 | 0 | 0 |
| 15 | Anden gæld | 9.385.458 | 10.766.636 | 9.385.458 | 10.766.636 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 70.344.556 | 113.820.004 | 9.385.458 | 10.766.636 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 21.468.933 | 20.810.857 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter | 23.264.989 | 19.024.123 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 25.830.882 | 14.474.730 | 10.000 | 10.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.106.211 | 1.383.491 |
| Selskabsskat | 5.205.066 | 5.834.522 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 6.428.938 | 5.793.523 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>82.198.808</u> | <u>65.937.755</u> | <u>2.116.211</u> | <u>1.393.491</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>152.543.364</u> | <u>179.757.759</u> | <u>11.501.669</u> | <u>12.160.127</u> |
| Passiver i alt | <u>300.020.474</u> | <u>309.767.576</u> | <u>157.511.148</u> | <u>140.329.300</u> |

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksomheds- kapital kr. | Overkurs ved emission kr. | Reserve for udviklings- omkostnin- ger kr. | Overført re- sultat kr. | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 362.725 | 832.610 | 0 | 115.406.421 | 74.000.000 | 190.601.756 |
| Kontant kapitaludvidelse | 1.390 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.390 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -74.000.000 | -74.000.000 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 0 | 0 | 11.518.312 | 0 | 11.518.312 |
| Overført fra overkurs ved emission | 0 | -832.610 | 0 | 832.610 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 0 | 47.715 | 0 | 47.715 |
| Egenkapital 1. januar 2016 | 364.115 | 0 | 0 | 127.805.058 | 0 | 128.169.173 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 0 | 0 | -81.984.694 | 100.000.000 | 18.015.306 |
| Tilbagekøb af egne anparter | 0 | 0 | 0 | -175.000 | 0 | -175.000 |
| Overført til reserve for udviklingsomkostninger | 0 | 0 | 1.666.921 | -1.666.921 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger vedr. reserve for udviklingsomkostninger | 0 | 0 | -182.079 | 182.079 | 0 | 0 |
| | 364.115 | 0 | 1.484.842 | 44.160.522 | 100.000.000 | 146.009.479 |

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

| | Virksomheds- kapital kr. | Overkurs ved emission kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de kr. | Reserve for udviklings- omkostnin- ger kr. | Overført re- sultat kr. | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. | | | | | | | |
| januar 2015 | 362.725 | 0 | 8.764.761 | 0 | 106.641.660 | 74.000.000 | 189.769.146 |
| Kontant | | | | | | | |
| kapitaludvidelse | 1.390 | 832.610 | 0 | 0 | 0 | 0 | 834.000 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -74.000.000 | -74.000.000 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.518.312 | 0 | 11.518.312 |
| Valutakursreguler- inger | 0 | 0 | 47.715 | 0 | 0 | 0 | 47.715 |
| Overført til overført resultat | 0 | 0 | -8.812.476 | 0 | 8.812.476 | 0 | 0 |
| Overført til overført resultat | 0 | -832.610 | 0 | 0 | 832.610 | 0 | 0 |
| Egenkapital 1. | | | | | | | |
| januar 2016 | 364.115 | 0 | 0 | 0 | 127.805.058 | 0 | 128.169.173 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 0 | 0 | -81.984.694 | 100.000.000 | 18.015.306 |
| Tilbagekøb af egne anparter | 0 | 0 | 0 | 0 | -175.000 | 0 | -175.000 |
| Overført til reserve for udviklingsomkost- ninger | 0 | 0 | 0 | 1.666.921 | -1.666.921 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger vedr. reserve for udviklingsomkost- ninger | 0 | 0 | 0 | -182.079 | 182.079 | 0 | 0 |
| | 364.115 | 0 | 0 | 1.484.842 | 44.160.522 | 100.000.000 | 146.009.479 |

Pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2016 kr. | 2015 kr. |
| Årets resultat | 18.015.306 | 11.518.312 |
| 19 Reguleringer | 30.859.246 | 31.540.579 |
| 20 Ændring i driftskapital | 10.088.534 | 5.942.118 |
| Pengestrømme fra drift for finansielle poster | 58.963.086 | 49.001.009 |
| Renteindbetalinger og lignende | 40.273 | 1.118.647 |
| Renteudbetalinger og lignende | -4.641.769 | -7.687.383 |
| Betalt selskabsskat | -9.655.358 | 821.678 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 44.706.232 | 43.253.951 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -4.653.998 | -4.533.081 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -697.693 | -1.286.517 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 4.419 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -5.351.691 | -5.815.179 |
| Optagelse af langfristet gæld | 0 | 135.664.161 |
| Afdrag på langfristet gæld | -42.817.372 | -117.535.987 |
| Køb af egne aktier | -175.000 | 0 |
| Kontant kapitalforhøjelse | 0 | 834.000 |
| Betalt udbytte | 0 | -74.000.000 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | 0 | 47.715 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -42.992.372 | -54.990.111 |
| Ændring i likvider | -3.637.831 | -17.551.339 |
| Likvider 1. januar 2016 | -11.574.678 | 5.976.661 |
| Likvider 31. december 2016 | -15.212.509 | -11.574.678 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 8.052.480 | 7.449.445 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | -23.264.989 | -19.024.123 |
| Likvider 31. december 2016 | -15.212.509 | -11.574.678 |

Noter

| | Koncern | |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | kr. | kr. |
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger og gager | 41.861.453 | 36.301.709 |
| Pensioner | 3.474.164 | 3.148.559 |
| Andre omkostninger til social sikring | 777.643 | 574.516 |
| Personalemkostninger i øvrigt | 1.562.357 | 1.336.161 |
| | 47.675.617 | 41.360.945 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 85 | 80 |

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

| | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 97.084 | 1.484 |
| Andre finansielle omkostninger | 4.641.769 | 7.687.383 | 742.610 | 685.180 |
| | 4.641.769 | 7.687.383 | 839.694 | 686.664 |
| | | | | |
| 3. Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | 8.217.066 | 5.834.522 | -189.486 | -166.630 |
| Årets regulering af udskudt skat | -373.013 | 1.385.847 | -48.854 | 0 |
| Regulering af tidligere års skat | 808.839 | 0 | 52.189 | 0 |
| | 8.652.892 | 7.220.369 | -186.151 | -166.630 |

Noter

| | Morderselskab | |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | kr. | kr. |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 100.000.000 | 0 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 11.518.312 |
| Disponeret fra overført resultat | <u>-81.984.694</u> | <u>0</u> |
| Disponeret i alt | <u>18.015.306</u> | <u>11.518.312</u> |

| | Koncern | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| | kr. | kr. |
| 5. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 6.221.733 | 3.223.500 |
| Tilgang i årets løb | <u>1.666.921</u> | <u>2.998.233</u> |
| Kostpris 31. december 2016 | <u>7.888.654</u> | <u>6.221.733</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | -1.694.072 | -697.732 |
| Årets afskrivninger | <u>-1.484.611</u> | <u>-996.340</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | <u>-3.178.683</u> | <u>-1.694.072</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | <u>4.709.971</u> | <u>4.527.661</u> |

Noter

| | Koncern | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| | kr. | kr. |
| 6. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 3.824.994 | 2.240.646 |
| Tilgang i årets løb | 2.987.077 | 1.534.848 |
| Overførsler | 0 | 49.500 |
| Kostpris 31. december 2016 | 6.812.071 | 3.824.994 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | -1.283.334 | -537.271 |
| Årets afskrivninger | -886.525 | -724.856 |
| Overførsler | -199 | -21.207 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | -2.170.058 | -1.283.334 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 4.642.013 | 2.541.660 |

Noter

| | Koncern | |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| | kr. | kr. |
| 7. Goodwill | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 248.683.141 | 248.683.141 |
| Kostpris 31. december 2016 | 248.683.141 | 248.683.141 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | -23.832.136 | -11.397.977 |
| Årets afskrivninger | -12.434.159 | -12.434.159 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | -36.266.295 | -23.832.136 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 212.416.846 | 224.851.005 |
| | | |
| 8. Produktionsanlæg og maskiner | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 10.351.052 | 8.891.158 |
| Tilgang i årets løb | 301.298 | 698.343 |
| Overførsler | 0 | 761.551 |
| Kostpris 31. december 2016 | 10.652.350 | 10.351.052 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | -4.397.814 | -1.261.598 |
| Årets afskrivninger | -1.785.405 | -2.353.636 |
| Overførsler | 0 | -782.580 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | -6.183.219 | -4.397.814 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 4.469.131 | 5.953.238 |
| | | |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 2.371.927 | 3.120.044 |

Noter

| | Koncern | |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12 2016 kr. | 31/12 2015 kr. |
| 9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 3.826.192 | 4.049.130 |
| Tilgang i årets løb | 396.395 | 588.174 |
| Overførsler | 0 | -811.112 |
| Kostpris 31. december 2016 | 4.222.587 | 3.826.192 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | -1.520.652 | -1.077.786 |
| Årets afskrivninger | -1.014.158 | -1.199.397 |
| Overførsler | 99 | 756.531 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | -2.534.711 | -1.520.652 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 1.687.876 | 2.305.540 |
| | | |
| | Morderselskab | |
| | 31/12 2016 kr. | 31/12 2015 kr. |
| 10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 190.944.519 | 190.944.519 |
| Kostpris 31. december 2016 | 190.944.519 | 190.944.519 |
| Nedskrivninger 1. januar 2016 | -54.074.109 | 7.813.527 |
| Omregning til valutakurs | 0 | 47.715 |
| Årets resultat for afskrivninger på goodwill | 18.713.715 | 12.064.649 |
| Udbytte | 0 | -74.000.000 |
| Nedskrivninger 31. december 2016 | -35.360.394 | -54.074.109 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 155.584.125 | 136.870.410 |
| | | |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| NGI A/S | Norresundby | 100 % |
| NGI Leveling System Inc. | USA | 100 % |

Noter

| | Koncern | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
| | kr. | kr. |
| 11. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Salgsværdi af periodens produktion | 2.899.852 | 2.602.092 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto | 2.899.852 | 2.602.092 |
| | | |
| 12. Virksomhedskapital | | |
| Anpartskapitalen består af 134.664 A anparter a 1 kr. og 229.451 B anparter a 1 kr. Selskabet har i regnskabsåret erhvervet egne anparter, der udgør nominelt kr. 100 for kr. 175.000. Selskabet har pr. 31/12 2016 egne anparter for nominelt kr. 100. | | |
| | | |
| 13. Gæld til pengeinstitutter | | |
| Gæld til pengeinstitutter i alt | 80.177.821 | 120.648.878 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -20.965.008 | -20.148.750 |
| | 59.212.813 | 100.500.128 |
| | | |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 0 | 7.069.627 |
| | | |
| 14. Leasingforpligtelser | | |
| Leasingforpligtelser i alt | 1.242.360 | 1.891.133 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | 503.925 | 662.107 |
| | 1.746.285 | 2.553.240 |
| | | |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 716.225 | 981.824 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12 2016 kr. | 31/12 2015 kr. | 31/12 2016 kr. | 31/12 2015 kr. |
| 15. Anden gæld | | | | |
| Anden gæld i alt | 9.385.458 | 10.766.636 | 9.385.458 | 10.766.636 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anden gæld i alt | 9.385.458 | 10.766.636 | 9.385.458 | 10.766.636 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moder

Selskabet har stillet aktierne i datterselskabet NGI A/S til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter.

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.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 293 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 30 måneder og en samlet restleasingydelse på 500 t.kr.

Koncernen har indgået flerårige lejekontrakter med en huslejeforpligtelse på t.kr. 2.271.

Garantiforpligtelser:

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

17. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Adelis Services I ApS som administrations-selskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrations-selskabet.

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

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Adelis Equity Partners Fund I AB
Biblioteksgatan 11
SE-111 46 Stockholm
Sverige

Hovedanpartshaver

Øvrige nærtstående parter

Adelis Advosory I A/S

Søsterselskab

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

Noter

| | Koncern | |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | kr. | kr. |
| 19. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 17.604.858 | 17.750.553 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | -40.273 | -1.118.647 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 4.641.769 | 7.687.383 |
| Skat af årets resultat | 8.652.892 | 7.220.369 |
| Øvrige reguleringer | 0 | 921 |
| | 30.859.246 | 31.540.579 |
| 20. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -717.583 | -2.844.485 |
| Ændring i tilgodehavender | -1.185.450 | 1.107.436 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 11.991.567 | 7.679.167 |
| | 10.088.534 | 5.942.118 |