

ISC Holding A/S

Vedbæk Strandvej 460

2950 Vedbæk

CVR-nr. 73354110

Årsrapport for 2015

33. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 15. april 2016

Kjeld Thomsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for ISC Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 15. april 2016

Direktion

Civilingeniør Kjeld Thomsen

Bestyrelse

Advokat Niels Henrik Holmblad
Formand

Civilingeniør Kjeld Thomsen

Civilingeniør Anders Thomsen

Civilingeniør Christian Evers Thomsen

Cand.merc.aud. Marianne Evers
Olufsen

Cand.pharm. Karina Claudius Thomsen

Korrespondent Lone Harriet Hahn
Thomsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ISC Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ISC Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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 virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Hellerup, 15. april 2016

Egon Pedersen Revision
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Egon Pedersen
Statsautoriseret revisor

Mads Jensen
Statsautoriseret revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	ISC Holding A/S Vedbæk Strandvej 460 2950 Vedbæk
Telefon	35 27 88 00
Telefax	35 27 88 44
CVR-nr.	73354110
Stiftelsesdato	7. oktober 1983
Regnskabsår	1. januar 2015 - 31. december 2015
Hjemsted	Rudersdal
Bestyrelse	Advokat Niels Henrik Holmblad, Formand Civilingeniør Kjeld Thomsen Civilingeniør Anders Thomsen Civilingeniør Christian Evers Thomsen Cand.merc.aud. Marianne Evers Olufsen Cand.pharm. Karina Claudius Thomsen Korrespondent Lone Harriet Hahn Thomsen
Direktion	Civilingeniør Kjeld Thomsen
Revisor	Egon Pedersen Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Strandvejen 114A 2900 Hellerup CVR-nr.: 88248228

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i lighed med tidligere år i investering i værdipapirer og ejendomme samt at eje kapitalandele i datterselskaberne ISC Rådgivende Ingeniører A/S og CET Ejendomme ApS

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Driftsresultatet udviser et overskud på kr. 43.383.543, efter hensættelser af overskudsdeling og bonus til medarbejdere med kr. 18.871.217.

Finansielle poster udviser en gevinst på kr. 23.287.790 efter indregning af urealiserede og realiserede kurstab og gevinster på værdipapirer.

Årets resultat efter finansielle poster og skat udgør kr. 52.045.582 mod 46.192.921 sidste år. Egenkapitalen udgør kr. 427.998.343 mod kr. 411.506.454 sidste år. Ledelsen anser resultatet for at være tilfredsstillende.

Risici

Der forekommer ikke særlige risici udover almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens brancher.

Videnressourcer

Hovedaktiviteten for virksomheden består i højt teknologisk vidensniveau. For til stadighed at forblive konkurrencedygtige indenfor virksomhedens rådgivende ingeniørvirksomhed er det afgørende at virksomheden kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt polyteknisk vidensniveau.

Det er målsætningen, at virksomheden er i front med den nyeste viden samt at sikre hurtig omstillingsevne. Som mål herfor er medarbejdersammensætning og medarbejder-omsætning vigtige indikatorer

Usædvanlige forhold

Der forekommer ikke usædvanlige forhold i året udover hvad der fremgår af årsregnskabet og noter hertil.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der forekommer ikke særlige usikkerheder ved indregning eller måling i årsregnskabet.

Overskudsfordeling

Årets resultat	<u>52.045.582</u>
Til disposition	<u>52.045.582</u>

Ekstra ordinært udbytte juli 2015	12.000.000
Udbytte for regnskabsåret	6.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning	33.836.182
Overført til næste år	<u>209.400</u>

Disponeret i alt 52.045.582

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Den forventede udvikling

Det forventes, at aktivitet inden for energi og anlæg vil udvikle sig positivt i 2016. Stigning i omsætning og indtjening er afhængig af udviklingen for olieprisen.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder.

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelsen					
Bruttofortjeneste	208.740	200.437	184.220	164.823	154.337
Resultat af ordinær, primær drift	43.384	41.897	40.351	31.790	32.727
Finansielle poster, netto	23.287	21.441	37.061	25.632	-16.428
Årets resultat	52.046	46.193	61.836	43.307	17.892
Balance					
Balancesum	813.343	754.265	632.824	492.933	382.602
Egenkapital i alt	427.998	411.506	390.703	276.961	247.090
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	43.136	53.248	49.294	44.936	43.174
Investeringsaktivitet	-105.882	-153.508	-31.071	-72.589	1.532
Heraf investerings i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-98.251	-144.526	-76.202	-12.006	-1.007
Finansieringsaktivitet	-1.246	127.867	-22.524	49.988	-17.826
Medarbejdere					
Gns. antal heltidsansatte medarbejdere	233	231	219	203	193
Nøgle i %					
Afkast af investeret kapital	6,3	8,6	11,1	12,7	15,4
Egenkapitalandel	52,6	54,6	61,7	56,2	64,6
Egenkapitalens forrentning	12,4	11,5	18,5	16,5	7,2

Nølgellene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ISC HOLDING A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ISC HOLDING A/S og dattervirksomheder, hvori selskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminerings 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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32 af konkurrencemæssige grunde.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteudgifter, -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.m.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattestatus.

Sambeskatning

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk national sambeskatning. Moderselskabet KTI A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og forestår som følge heraf afregning af selskabsskat overfor skattemyndighederne.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede.

I det omfang den af SKAT vurderede handelsværdi pr. 1. januar 2013 afviger herfra er selskabet ejendomme indregnet til den af SKAT vurderede handelsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. 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 og restværdier:

Bygninger	25-50 år
Bygninger (installationer)	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret. Den skattemæssige grænse for småaktiver udgør for indeværende år kr. 12.300.

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 afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af 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.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnes under aktiver og omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen og værdi reguleringer foretages over resultatopgørelsen under finansielle poster.

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.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen under kortfristet gæld som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Aktuelle skattetilgodehavende indregnes i balancen som tilgodehavender skat i det omfang, der er betalt for meget skat.

Skyldig og tilgodehavender sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender eller skyldig selskabsskat. Efter sambeskatningsreglerne overtager KTI A/S som administrationsselskab hæftelsen for selskabets selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med selskabets betaling af sambeskatningsbidrag.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

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

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

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 omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		208.740.072	200.436.567	0	0
Andre eksterne omkostninger		0	0	-1.913.116	-1.634.232
Bruttoresultat		208.740.072	200.436.567	-1.913.116	-1.634.232
Personaleomkostninger	1	-154.437.931	-150.276.121	-1.000.000	-2.245.800
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-10.918.598	-8.263.324	0	0
Driftsresultat		43.383.543	41.897.122	-2.913.116	-3.880.032
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		0	0	33.836.182	31.837.914
Finansielle indtægter	3	33.789.335	28.269.544	31.432.764	27.189.701
Finansielle omkostninger	4	-10.501.545	-6.828.958	-4.792.331	-4.667.063
Resultat før skat		66.671.333	63.337.708	57.563.499	50.480.520
Skat af årets resultat	5	-13.044.603	-15.747.499	-5.517.917	-4.287.599
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat		-1.581.148	-1.397.288	0	0
Årets resultat		52.045.582	46.192.921	52.045.582	46.192.921
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0	6.000.000	24.000.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0	12.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	33.836.182	31.837.914
Overført resultat		52.045.582	46.192.921	209.400	-9.644.993
		52.045.582	46.192.921	52.045.582	46.192.921

Balance 31. december 2015

	Note	Koncern 2015 kr.	2014 kr.	Moderselskab 2015 kr.	2014 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger	6	557.093.245	467.903.380	37.552.489	37.429.392
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	2.388.727	3.759.261	205.370	205.370
Materielle anlægsaktiver		559.481.972	471.662.641	37.757.859	37.634.762
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8, 9	0	0	228.365.152	218.082.663
Deposita	10	236.181	181.629	105.000	105.000
Finansielle anlægsaktiver		236.181	181.629	228.470.152	218.187.663
Anlægsaktiver		559.718.153	471.844.270	266.228.011	255.822.425
Tilgodehavende fra salg og tjenester		50.403.438	39.962.165	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.814.309	12.464.042	76.706.674	58.899.837
Andre tilgodehavender		5.436.185	443.181	419.921	326.811
Periodeafgrænsningsposter	11	2.722.604	2.117.252	0	0
Udskudte skatteaktiver		151.437	152.407	151.437	152.407
Tilgodehavender		67.527.973	55.139.047	77.278.032	59.379.055
Andre værdipapirer og kapitalandele		164.240.134	141.433.590	133.139.085	123.752.265
Værdipapirer og kapitalandele		164.240.134	141.433.590	133.139.085	123.752.265
Likvide beholdninger		21.856.897	85.848.502	3.065.400	16.205.710
Omsætningsaktiver		253.625.004	282.421.139	213.482.517	199.337.030
Aktiver		813.343.157	754.265.409	479.710.528	455.159.455

Balance 31. december 2015

	Note	Koncern 2015 kr.	2014 kr.	Moderselskab 2015 kr.	2014 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	117.911.752	107.629.263
Overført resultat		427.398.343	410.906.454	303.486.591	279.277.191
Udbytte for regnskabsåret		0	0	6.000.000	24.000.000
Egenkapital	12	427.998.343	411.506.454	427.998.343	411.506.454
Minoritetsinteresser	13	58.714.212	56.958.811	0	0
Hensættelser til udskudt skat	14	41.571.776	49.880.009	0	0
Hensatte forpligtelser		41.571.776	49.880.009	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		150.333.164	129.965.228	0	0
Renteswap		6.146.065	5.414.492	0	0
Deposita		5.126.736	4.191.954	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		161.605.965	139.571.674	0	0
Kortfristede gældsforpligtelse til realkreditinstitutter		1.066.278	387.131	0	0
Medarbejderobligationer		0	1.558.617	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		795.815	611.017	0	0
Acontofaktureringer på igangværende arbejder, udover aktiveret del	15	36.354.552	29.356.953	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.149.103	2.727.778	98.750	100.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.613.142	3.429.823	46.023.651	38.823.169
Selskabsskat		20.058.044	15.189.329	5.575.259	4.565.999
Anden gæld		48.226.319	42.812.545	0	29.533
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		189.608	275.268	14.525	134.300
Kortfristede gældsforpligtelser		123.452.861	96.348.461	51.712.185	43.653.001
Gældsforpligtelser		285.058.826	235.920.135	51.712.185	43.653.001
Passiver		813.343.157	754.265.409	479.710.528	455.159.455
Nærtstående parter	17				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	18				

Pengestrømsopgørelse

	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat	52.045.582	46.192.921
Reguleringer	-14.900.734	-16.106.513
Ændringer i driftskapital	-2.107.125	9.748.677
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	35.037.723	39.835.085
Renteindbetalinger og lignende	33.789.335	28.269.544
Renteudbetalinger og lignende	-10.501.545	-6.828.958
Pengestrømme fra ordinær drift	58.325.513	61.275.671
Betalt selskabsskat	-15.189.329	-8.028.023
Pengestrøm fra driftsaktivitet	43.136.184	53.247.648
Køb af materielle anlægsaktiver	-98.251.453	-144.526.348
Salg af materielle anlægsaktiver	682.200	0
Køb/salg af værdipapirer, netto	-8.312.776	-8.981.723
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-105.882.029	-153.508.071
Udbetalt udbytte	-36.000.000	-24.000.000
Optagelse af prioritetslån	22.165.787	35.855.589
Ændring lån tilknyttede virksomheder	10.833.052	59.052.796
Betaling til kreditinstitut		0
Inddragelse af minoritet	1.755.401	56.958.811
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-1.245.760	127.867.196
Ændringer i likvider	-63.991.605	27.606.773
Likvider, primo	85.848.502	58.241.729
Likvider, ultimo	21.856.897	85.848.502

Med henvisning til pengestrømsopgørelse for koncernen er der i overensstemmelse med årsregnskabsloven ikke medtaget pengestrømsopgørelse for moderselskabet i årsregnskabet.

Noter

2015

2014

1. Personalemkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Lønninger	144.369.037	140.693.050	1.000.000	2.245.800
Pensioner	8.487.391	7.971.939	0	0
Omkostninger til social sikring	1.581.503	1.611.132	0	0
	154.437.931	150.276.121	1.000.000	2.245.800
Gennemsnitligt antal beskæftigede	233	231	1	1

2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Grund og bygninger	9.156.868	7.620.885	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.359.269	1.436.661	0	0
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	402.461	-794.222	0	0
	10.918.598	8.263.324	0	0

3. Finansielle indtægter

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Kursgevinst aktier	26.614.796	24.050.110	27.174.474	24.050.110
Renter tilknyttede virksomheder	102.066	249.592	621.978	532.326
Aktieudbytter	2.657.622	2.057.837	2.629.648	2.057.837
Øvrige renteindtægter mv.	703.647	1.864.890	90	524.373
Andet	760.473	47.115	0	25.055
Kursgevinst obligationer	567.210	0	282.598	0
Renter, obligationer	2.383.521	0	723.976	0
	33.789.335	28.269.544	31.432.764	27.189.701

4. Finansielle omkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Udbytteskat udl. aktier ej fradrag	14.894	61.185	14.894	61.185
Kursregulering valutakonti	108.907	4.345	108.907	4.343
Kurstab obligationer	1.662.897	1.446.880	1.000.856	770.345
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	44.493	12.600	424.926	410.813
Urealiseret kurstab aktier	3.204.394	4.452.579	3.242.748	3.420.377
Renteswap	1.233.988	851.369	0	0
Øvrige renter	4.231.972	0	0	0
	10.501.545	6.828.958	4.792.331	4.667.063

5. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Årets aktuelle skat	20.058.044	15.189.329	5.575.259	4.565.999
Årets regulering af udskudt skat	-6.955.129	892.560	970	55.990
Regulering af udskudt skat, renteswap	0	-334.390	0	-334.390
Regulering aktuel skat, tidligere år	-58.312	0	-58.312	0
	13.044.603	15.747.499	5.517.917	4.287.599

Noter

2015

2014

6. Grunde og bygninger

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Kostpris primo	475.524.264	244.386.590	37.429.392	100.012.640
Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed	0	218.740.937	0	-63.750.535
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	98.346.734	32.327.841	123.097	1.167.287
Afgang i årets løb	0	-19.931.103	0	0
Kostpris ultimo	573.870.998	475.524.265	37.552.489	37.429.392
Opskrivninger primo	0	97.553.851	0	91.451.155
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-97.553.851	0	-91.451.155
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-7.620.885	-10.328.039	0	-7.401.692
Ændring som følge af praksisændring	0	10.328.039	0	7.401.692
Årets afskrivninger	-9.156.868	-7.620.885	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-16.777.753	-7.620.885	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	557.093.245	467.903.380	37.552.489	37.429.392

Værdien af grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 2015 udgør kr. 391 mio.(moderselskabet kr. 53 mio.).

7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Kostpris primo	11.954.118	10.545.410	377.708	377.708
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	839.503	1.408.708	0	0
Afgang i årets løb	-1.898.008	0	0	0
Kostpris ultimo	10.895.613	11.954.118	377.708	377.708
Af- og nedskrivninger primo	-8.194.857	-6.758.196	-172.338	-172.338
Årets afskrivninger	-1.125.375	-1.436.661	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	813.346	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.506.886	-8.194.857	-172.338	-172.338
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.388.727	3.759.261	205.370	205.370

Noter

2015

2014

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2015	2014
Kostpris primo	110.453.400	72.917.044
Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed	0	37.536.356
Kostpris ultimo	110.453.400	110.453.400
Opskrivninger primo	107.629.263	79.000.232
Årets resultat	33.836.182	31.837.914
Udloddet udbytte	-24.000.000	0
Årets reguleringer	446.307	-3.208.883
Opskrivninger ultimo	117.911.752	107.629.263
Regnskabsmæssig værdi ultimo	228.365.152	218.082.663

9. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
ISC Rådgivende Ingeniør A/S	København	100,00	79.158.165	30.961.462
CET Ejendomme ApS	København	71,92	209.096.198	5.630.869
			288.254.363	36.592.331

10. Deposita

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Kostpris primo	181.629	1.889.391	105.000	105.000
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	54.552	-1.707.762	0	0
Kostpris ultimo	236.181	181.629	105.000	105.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	236.181	181.629	105.000	105.000

Noter

2015

2014

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger.

12. Egenkapital**Koncernselskab**

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital primo	600.000	0	410.906.454	0	411.506.454
Resultat for perioden	0	0	16.491.889	0	16.491.889
	600.000	0	427.398.343	0	427.998.343

Moderselskab

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital primo	600.000	107.629.263	279.277.191	24.000.000	411.506.454
Ekstra udbetalt udbytte	0	0	-12.000.000	12.000.000	0
Udbetalt udbytte fra sidste år	0	-24.000.000	42.000.000	-36.000.000	-18.000.000
Reg. renteswap	0	446.307	0	0	446.307
Udbytte regnskabsåret	0	0	-6.000.000	6.000.000	0
Resultat for perioden	0	33.836.182	209.400	0	34.045.582
	600.000	117.911.752	303.486.591	6.000.000	427.998.343

Aktiekapitalen består af:

1 stk. A-aktie á nominelt kr. 200.000

4 stk. B-aktier á nominelt kr. 100.000

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

13. Minoritetsinteresser

	Koncern	
	2015	2014
Saldo primo ved etablering af fusionen	56.958.811	55.561.523
Årets tilgang	1.581.148	1.397.288
Saldo ultimo	58.539.959	56.958.811

14. Hensættelser til udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Hensættelser til udskudt skat	41.571.776	49.880.009	0	0
Saldo ultimo	41.571.776	49.880.009		

15. Igangværende arbejder for fremmed regning

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Salgsværdi af produktion	256.807.741	283.855.306	0	0
Modtagne a contobetaling	-293.162.293	-313.212.259	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-36.354.552	-29.356.953	0	0

Noter

2015

2014

16. Regulering pengestrømsopgørelse

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle	10.918.598	8.263.324	0	0
Andre finansielle indtægter	-33.789.335	-28.269.544	0	0
Andre finansielle omkostninger	10.501.545	6.828.958	0	0
Andre reguleringer	-2.531.542	-2.929.251	0	0
	-14.900.734	-16.106.513	0	0

17. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

KTI A/S, Vedbæk Strandvej 460, 2950 Vedbæk. CVR-nr.: 30 71 97 35

Anders Thomsen Invest ApS, Lemchesvej 16, 2900 Hellerup. CVR-nr.: 30 92 48 27

Flexicom Invest ApS, Bolbro Villavej 9B, 2960 Rungsted Kyst. CVR-nr.: 30 92 47 03

Chr. Evers Thomsen Holding ApS, Vedbæk Strandvej 402, 2950 Vedbæk. CVR-nr.: 30 92 47 97

Karina Thomsen Invest ApS, Lyngdalen 17, 2850 Nærum. CVR-nr.: 30 92 47 62

Foruden ovenstående omfatter nærtstående parter medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion.

18. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for prioritetsgæld kr. 151 mio. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør kr. 557 mio.