

CCTV Holding A/S
CVR-nr. 89568013
Nybrovej 99
2820 Gentofte

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

Dirigent

Navn: Mogens Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	18
Koncernens balance pr. 31.12.2015	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	22
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	32
Modervirksomhedens noter	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

CCTV Holding A/S
Nybrovej 99
2820 Gentofte

CVR-nr.: 89568013
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Ole P. Clausen
Kaj Mogens Jensen
Gustav P. Clausen
Kirsten Clausen
Sophie Amalie Clausen

Direktion

Ole P. Clausen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for CCTV 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 31.05.2016

Direktion

Ole P. Clausen

Bestyrelse

Ole P. Clausen

Kaj Mogens Jensen

Gustav P. Clausen

Kirsten Clausen

Sophie Amalie Clausen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CCTV Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CCTV Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Steen Christensen
statsautoriseret revisor

Ole Ørnstrup
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	314.415	473.372	315.248	311.720	315.613
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	(448)	35.856	1.580	6.365	9.337
Driftsresultat (EBIT)	(3.695)	32.056	(2.590)	2.529	4.411
Resultat af finansielle poster	(994)	(4.847)	3.949	(430)	(7.894)
Årets resultat – moderselskabets andel	(6.720)	14.363	2.034	604	(3.913)
Samlede aktiver	219.007	216.139	215.002	202.106	225.235
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.960	2.336	1.986	2.067	845
Egenkapital incl. minoritetsinteresser	80.942	88.195	70.966	69.992	70.684
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	129	124	116	112	105
Nøgletal					
Overskudsgrad (%)	(1,2)	6,8	(0,8)	0,8	1,4
Soliditetsgrad (%)	37,0	40,8	33,0	34,6	31,4
Likviditetsgrad (%)	142,9	153,3	132,0	125,2	124,1

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

CCTV Holding A/S er moderselskab for en række markedsledende virksomheder inden for medie og kommunikation. Aktiviteterne dækker tekniske løsninger til Radio, TV, WEB, Post Production og Telekommunikation. Herudover ejer og udlejer moderselskabet ejendomme samt driver anden finansiel virksomhed.

Koncernen består af: Dan Technologies A/S, Danmon Group Denmark A/S, Danmon Group Norway AS, Danmon Group Sweden AB, Danmon Group Asia Ltd., Danmon Group Systems A/S, Soundware Danmark, Soundware Norge, Soundware Sweden, ATG Danmon Ltd., ATG Middle East FZLLC, Datos Media Technologies S.A. og Vantec - Tecnologias de Vanguarda e Sistemas de Informação, S.A., NTP Technology A/S og Hiltron GmbH.

Koncernen arbejder med distribution, salg, teknisk support, systemintegration & design, installation samt udvikling af hardware og software inden for koncernens primære markedssegmenter såvel nationalt som internationalt.

Koncernen er blandt de globalt førende leverandører af tekniske løsninger inden for radio, tv, web, post production, Business Solutions samt tele- og satellitkommunikation.

Datterselskaberne er specialiserede, der designer, integrerer og installerer teknologisk udstyr samt leverer professionelle media løsninger til radio- og tv-stationer, video- og filmproducenter, tele- og kabeloperatører og lydstudier til såvel private som offentlige virksomheder og institutioner, herunder løsninger inden for segmentet Business Solutions.

Koncernen udvælger professionelle leverandører/samarbejdspartnere for derigennem at sikre, at koncernens produkter er af højeste kvalitet og aktualitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den økonomiske og forretningsmæssige udvikling

Koncernen har i 2015 mærket en vis tilbageholdenhed hos kunderne. Mange kunder synes at afvente mere klarhed over retningen i den teknologiske udvikling samt modningen af IP teknologien, som indgår i flere og flere produkter og løsninger.

Koncernen har i året yderligere forstærket sin indsats i Spanien og Portugal med Datos Media Technologies S.A.'s køb af det Portugisiske selskab Vantec - Tecnologias de Vanguarda e Sistemas de Informação, S.A., som er specialiseret inden for virtual reality og virtuelle TV studier. Købet skal styrke koncernens position som system integrator samt skabe synergier på tværs af koncernen med udgangspunkt i koncernens samlede kompetencer. Koncernen har ligeledes i slutningen af 2015 indgået aftale om at købe Marquis Broadcast Ltd. i UK, som udvikler avanceret workflow software til broadcast og media industrien.

Ledelsesberetning

Koncernen har, som forventet, realiseret en omsætning samt et resultat, som er væsentligt lavere end foregående år grundet leverancen af flere meget store projekter i 2014.

Koncernen slutter året med et resultat som er mindre tilfredsstillende, hvilket skyldes en tilbageholdenhed i markedet, som er årsag til, at omsætning og indtjening ikke nåede forventningerne. Hertil kommer, at enkelte datterselskaber har haft specifikke lokale udfordringer.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke i regnskabsåret indtruffet usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Koncernen har fokus på rentabel vækst i de eksisterende aktiviteter, ligesom der arbejdes aktivt på udvikling af nye forretningsområder i forskellige geografiske regioner. Den teknologiske udvikling er fortsat en vigtig drivkraft for virksomheden, idet den løbende skaber behov for nye teknologier/produkter og rådgivningsydelser hos koncernens kunder.

Hvor 2015 var mærket af en vis tilbageholdenhed i markedet, spores der ved indgangen til 2016 et højere aktivitetsniveau, som forventes at bidrage positivt til Selskabets omsætning såvel som resultat for 2016.

Videnressourcer

Koncernens succes beror på at imødekomme kundernes forventninger til kvalitet og service. Et specialiseret og højt kompetenceniveau blandt medarbejderne i alle selskaberne er derfor essentielt for koncernens konkurrencedygtighed. Der fokuseres fortsat på at udvikle interne kompetencer og på at skabe gode forudsætninger for produktinnovation.

Miljømæssige forhold

CCTV Holding-gruppens selskaber har ingen særskilte politikker inden for miljøforhold, da koncernens aktiviteter hovedsageligt er handel. Koncernens produktionsselskaber overholder relevante regler og regulativer, og koncernens selskaber følger generelt internationale og lokale relevante miljøregler.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen søger fortsat at skabe succes igennem innovation og udvikling på de eksisterende produktområder samt lejlighedsvis ved indtræden i nye teknologi/forretningsområder.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen følger generelle krav og retningslinjer for arbejdsmiljømæssige forhold samt bekæmpelse af korruption. Koncernen arbejder løbende på at forbedre forholdene for medarbejderne og har blandt andet forskellige tilbud om helbredssikring. Derudover har koncernen ingen separate CSR-politikker, hvorfor der i beretningen ikke er redegjort særskilt for arbejde med samfundsansvar.

Mangfoldighed

Bestyrelsen er opmærksom på dens ansvar i relation til mangfoldighedskravet og iagttager dette, når kompositionen af såvel den daglige ledelse som bestyrelsen drøftes. Selskabet tilsigter ligeledes at være kønsneutral i rekrutteringen af nye medarbejdere, dog tilstræbes der en tilpas kønsfordeling i de lokale selskaber. Koncernens daglige ledelse består af 4 personer. CCTV Holding A/S' bestyrelse består af 5 personer, hvoraf 2 er kvinder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salg og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	60-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse

Anvendt regnskabspraksis

tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af igangværende arbejder ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens procentdel af omsætning der resterer, når alle omkostninger er betalt.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Likviditetsgrad (%)	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens procent af de lettest omsættelige aktiver i forhold til de kortfristede gældsforpligtelser.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		314.415.230	473.372
Andre driftsindtægter		983.925	1.040
Vareforbrug		(213.884.598)	(343.504)
Andre eksterne omkostninger	3	(31.879.231)	(28.117)
Personaleomkostninger	1	(70.083.585)	(66.935)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.246.262)</u>	<u>(3.800)</u>
Driftsresultat		(3.694.521)	32.056
Andre finansielle indtægter		3.386.288	777
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.217.484)</u>	<u>(7.734)</u>
		(2.525.717)	25.099
Kursregulering værdipapirer		<u>(2.162.538)</u>	<u>2.110</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(4.688.255)	27.209
Skat af ordinært resultat	5	<u>(280.579)</u>	<u>(8.167)</u>
Årets resultat		<u>(4.968.834)</u>	<u>19.042</u>
Heraf minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.751.339)</u>	<u>(4.679)</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.729.345	4.287
Goodwill		31.176	98
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>3.760.521</u>	<u>4.385</u>
Grunde og bygninger		29.704.976	29.656
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.782.753	5.083
Indretning af lejede lokaler		729.587	710
Materielle anlægsaktiver	7	<u>36.217.316</u>	<u>35.449</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.235.658	1.081
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.900.154	2.796
Andre tilgodehavender		600.566	478
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>4.736.378</u>	<u>4.355</u>
Anlægsaktiver		<u>44.714.215</u>	<u>44.189</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		22.991.403	19.298
Varebeholdninger		<u>22.991.403</u>	<u>19.298</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		78.861.118	58.529
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.089.026	1.625
Udskudt skat	11	2.943.961	663
Andre tilgodehavender		17.066.196	12.942
Tilgodehavende selskabsskat		594.208	417
Periodeafgrænsningsposter		6.296.611	8.466
Tilgodehavender		<u>114.851.120</u>	<u>82.642</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.698.521	12.861
Værdipapirer og kapitalandele		<u>10.698.521</u>	<u>12.861</u>
Likvide beholdninger		<u>25.751.831</u>	<u>57.149</u>
Omsætningsaktiver		<u>174.292.875</u>	<u>171.950</u>
Aktiver		<u>219.007.090</u>	<u>216.139</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.300.000	1.300
Overført overskud eller underskud		<u>56.977.855</u>	<u>63.891</u>
Egenkapital		58.277.855	65.191
Minoritetsinteresser		<u>22.664.175</u>	<u>23.004</u>
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser		<u>80.942.030</u>	<u>88.195</u>
Gæld til realkreditinstitutter		8.988.158	9.556
Anden gæld		<u>7.137.344</u>	<u>6.198</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>16.125.502</u>	<u>15.754</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	588.804	957
Bankgæld		28.424.180	8.268
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.361.506	8.114
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.127.298	63.274
Skyldig selskabsskat		2.492.628	7.485
Anden gæld		19.002.576	22.946
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.942.566</u>	<u>1.146</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>121.939.558</u>	<u>112.190</u>
Gældsforpligtelser		<u>138.065.060</u>	<u>127.944</u>
Passiver		<u>219.007.090</u>	<u>216.139</u>
Dattervirksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.300.000	63.890.377	65.190.377
Valutakursreguleringer	0	(192.349)	(192.349)
Årets resultat	0	(6.720.173)	(6.720.173)
Egenkapital ultimo	1.300.000	56.977.855	58.277.855

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(3.694.521)	32.056
Af- og nedskrivninger		3.246.262	3.800
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(39.493.017)</u>	<u>22.817</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(39.941.276)	58.673
Modtagne finansielle indtægter		3.231.872	777
Betalte finansielle omkostninger		(2.217.484)	(6.645)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(7.730.624)</u>	<u>(599)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(46.657.512)	52.206
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(450.870)	(64)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.959.896)	(2.336)
Salg af materielle anlægsaktiver		112.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(749.827)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>7.692</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.048.593)	5.292
Optagelse af lån		938.633	0
Afdrag på lån mv.		(935.961)	(1.166)
Udbetalt udbytte		0	(1.227)
Køb af egne aktier		<u>(1.000.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(997.328)	(2.393)
Ændring i likvider		(51.703.433)	55.105
Likvider primo		48.880.860	(6.048)
Valutakursreguleringer af likvider		<u>150.224</u>	<u>(176)</u>
Likvider ultimo		(2.672.349)	48.881
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		25.751.831	57.149
Kortfristet gæld til banker		<u>(28.424.180)</u>	<u>(8.268)</u>
Likvider ultimo		(2.672.349)	48.881

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	63.068.996	58.733
Pensioner	1.177.308	1.041
Andre omkostninger til social sikring	4.750.755	4.323
Andre personaleomkostninger	1.086.526	2.838
	70.083.585	66.935
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	129	124
	Ledelsesve-	Ledelses-
	derlag	vederlag
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.595.020	3.095
	3.595.020	3.095
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.148.057	1.655
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.201.905	2.168
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(103.700)	(23)
	3.246.262	3.800
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	452.975	425
Skatterådgivning	37.445	79
Andre ydelser	275.777	270
	766.197	774
	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.217.484	7.734
	2.217.484	7.734

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.561.710	7.911
Ændring af udskudt skat	(2.281.131)	256
	280.579	8.167
	Færdiggjorte	
	udviklings-	
	projekter	Goodwill
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	10.660.948	14.024.286
Overførsler	100.000	0
Tilgange	450.870	0
Kostpris ultimo	11.211.818	14.024.286
Af- og nedskrivninger primo	(6.374.205)	(13.926.798)
Overførsler	(26.523)	0
Årets afskrivninger	(1.081.745)	(66.312)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.482.473)	(13.993.110)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.729.345	31.176

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	35.405.362	22.368.392	4.716.290
Overførsler	0	(100.000)	0
Tilgange	616.561	2.298.914	44.040
Afgange	0	(785.283)	0
Kostpris ultimo	<u>36.021.923</u>	<u>23.782.023</u>	<u>4.760.330</u>
Af- og nedskrivninger primo	(5.749.106)	(17.285.391)	(4.005.534)
Valutakursreguleringer	21.494	70.125	0
Overførsler	0	26.523	0
Årets afskrivninger	(589.335)	(1.587.361)	(25.209)
Tilbageførsel ved afgange	0	776.834	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(6.316.947)</u>	<u>(17.999.270)</u>	<u>(4.030.743)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>29.704.976</u>	<u>5.782.753</u>	<u>729.587</u>
	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</u>	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</u>	<u>Andre tilgodehavender kr.</u>
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	389.374	4.025.032	477.488
Valutakursreguleringer	0	0	9.357
Tilgange	0	104.479	118.892
Afgange	0	0	(5.171)
Kostpris ultimo	<u>389.374</u>	<u>4.129.511</u>	<u>600.566</u>
Opskrivninger primo	691.868	0	0
Andel af årets resultat	197.517	0	0
Opskrivninger	(43.101)	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>846.284</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger primo	0	(1.229.357)	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>(1.229.357)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.235.658</u>	<u>2.900.154</u>	<u>600.566</u>

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Dattervirksomheder			
Dan Technologies A/S	Gentofte, Danmark	A/S	100,0
Danmon Danmark A/S*	Gentofte, Danmark	A/S	100,0
Danmon Systems Group A/S*	Gentofte, Danmark	A/S	100,0
Danmon Asia Company Ltd.*	Vietnam	Ltd.	100,0
ATG Danmon Ltd.*	UK	Ltd.	100,0
ATG Broadcast Middle East FZ LLC*	Dubai	FZ LLC	60,0
NTP Technology A/S*	Danmark	A/S	100,0
Danmon Svenska AB*	Sverige	AB	100,0
Danmon Norge AS*	Norge	AS	100,0
Hiltron GmbH*	Tyskland	GmbH	80,0
Datos Media Technologies SA.*	Spanien	S.A.	51,0
Vantec - Tecnologias Sistemas de Informação, S.A.*	Portugal	S.A	80,0

* Ejerandelene på underliggende dattervirksomheder er vist med den overliggende dattervirksomheds ejerandel.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
10. Associerede virksomheder		
Ejendomsselskabet Holmstrupgaardvej	Gentofte	50,0

11. Udskudt skat

Udskudt skat udgør pr. 31.december 2015 et skatteaktiv på 2.944 t.kr.

Pr. 31.december 2014 var der tale om et nettoskatteaktiv på 663 t.kr., som fordeles på et udskudt skatteaktiv på 1.805 t.kr. og en udskudt skatteforpligtelse på 1.142 t.kr.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	588.804	957	8.988.158
Anden gæld	0	0	7.137.344
	<u>588.804</u>	<u>957</u>	<u>16.125.502</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.693.418)	1.413
Ændring i tilgodehavender	(29.751.264)	19.172
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.048.335)	2.232
	(39.493.017)	22.817

	2015	2014
	kr.	t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	4.982.164	7.391

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 16.126 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.705 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med bankforbindelse er der udstedt ejerpantebrev nom. 2.166 t.kr. i ejendom.

Selskabet hæfter solidarisk sammen med øvrige interessenter for Ejendomsselskabet Holmstrupgårdvejs forpligtelser. De samlede bogførte forpligtelser i ejendomsselskabet udgør 3.729 t.kr. pr. 31. december 2015. Ejendomsselskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2015 i alt 3.375 t.kr.

Der er stillet sikkerhed i værdipapirer over for bankforbindelse. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 7.672 t.kr. Det samlede træk på kreditfaciliteterne, der er omfattet af sikkerhedsstillelserne, udgør 3.862 t.kr. pr. 31. december 2015.

Koncernen har pr. 31. december 2015 stillet garanti for 2.091 t.kr. i forbindelse med vareleverancer.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Andre driftsindtægter		1.313.925	1.371
Andre eksterne omkostninger	2	<u>(833.326)</u>	<u>(714)</u>
Bruttoresultat		480.599	657
Personaleomkostninger	1	(870.455)	(331)
Af- og nedskrivninger		<u>(337.255)</u>	<u>(327)</u>
Driftsresultat		(727.111)	(1)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.193.075)	16.441
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		154.416	139
Andre finansielle indtægter		2.463	0
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.406.943)</u>	<u>(2.552)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(7.170.250)	14.027
Skat af ordinært resultat	4	<u>450.077</u>	<u>336</u>
Årets resultat		<u>(6.720.173)</u>	<u>14.363</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(5.038.659)	16.580
Overført resultat		<u>(1.681.514)</u>	<u>(2.217)</u>
		<u>(6.720.173)</u>	<u>14.363</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		21.459.734	21.191
Indretning af lejede lokaler		652.163	652
Materielle anlægsaktiver	5	<u>22.111.897</u>	<u>21.843</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		65.864.560	71.250
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.235.658	1.081
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>67.100.218</u>	<u>72.331</u>
Anlægsaktiver		<u>89.212.115</u>	<u>94.174</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.289	0
Udskudt skat	8	272.839	0
Andre tilgodehavender		8.446.903	8.466
Tilgodehavende selskabsskat		48.382	1.219
Periodeafgrænsningsposter		43.370	56
Tilgodehavender		<u>8.816.783</u>	<u>9.741</u>
Likvide beholdninger		<u>38</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>8.816.821</u>	<u>9.741</u>
Aktiver		<u><u>98.028.936</u></u>	<u><u>103.915</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	1.300.000	1.300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		60.522.839	65.754
Overført overskud eller underskud		<u>(3.544.984)</u>	<u>(1.864)</u>
Egenkapital		<u>58.277.855</u>	<u>65.190</u>
Udskudt skat	8	<u>0</u>	<u>177</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>177</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>8.988.158</u>	<u>9.556</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>8.988.158</u>	<u>9.556</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	588.804	580
Bankgæld		3.207.557	6.408
Leverandører af varer og tjenesteydelser		100.474	88
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.056.372	19.272
Anden gæld		<u>2.809.716</u>	<u>2.644</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>30.762.923</u>	<u>28.992</u>
Gældsforpligtelser		<u>39.751.081</u>	<u>38.548</u>
Passiver		<u>98.028.936</u>	<u>103.915</u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.300.000	65.753.847	(1.863.470)	65.190.377
Valutakursreguleringer	0	(192.349)	0	(192.349)
Årets resultat	0	(5.038.659)	(1.681.514)	(6.720.173)
Egenkapital ultimo	1.300.000	60.522.839	(3.544.984)	58.277.855

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	858.881	321
Andre omkostninger til social sikring	4.500	4
Andre personaleomkostninger	7.074	6
	<u>870.455</u>	<u>331</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
---	----------	----------

Med henvisning til ÅRL §98b, stk. 3 er oplysninger om ledelsesvederlag udeladt.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	70.000	70
Skatterådgivning	10.000	9
Andre ydelser	43.000	34
	<u>123.000</u>	<u>113</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	366.640	450
Renteomkostninger i øvrigt	1.040.303	2.102
	<u>1.406.943</u>	<u>2.552</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	(291)
Ændring af udskudt skat	(450.077)	(45)
	<u>(450.077)</u>	<u>(336)</u>

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	25.918.052	652.163	
Tilgange	606.900	0	
Kostpris ultimo	26.524.952	652.163	
Af- og nedskrivninger primo	(4.727.963)	0	
Årets afskrivninger	(337.255)	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.065.218)	0	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.459.734	652.163	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.188.005	389.374	
Kostpris ultimo	6.188.005	389.374	
Opskrivninger primo	65.061.979	691.868	
Valutakursreguleringer	(192.349)	0	
Andel af årets resultat	(5.193.075)	197.517	
Opskrivninger	0	(43.101)	
Opskrivninger ultimo	59.676.555	846.284	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.864.560	1.235.658	
	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Ejendomsselskabet Holmstrupgaardvej	Gentofte	I/S	50,0

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
A-aktier	325.000	1.000	325.000
B-aktier	975.000	1.000	975.000
	<u>1.300.000</u>		<u>1.300.000</u>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i perioden 2011-2015.

8. Udskudt skat

Udskudt skat er beregnet af forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver samt af skattemæssigt underskud.

Der påhviler pr. 31. december 2015 et skatteaktiv på 273 t.kr. mod en udskudt skatteforpligtelse på 177 t.kr. pr. 31. december 2014.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	588.804	580	8.988.158
	<u>588.804</u>	<u>580</u>	<u>8.988.158</u>

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 9.577 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 21.460 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med bankforbindelse er der udstedt ejerpantebreve på 2.166 t.kr. i ejendom.

Modervirksomhedens noter

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

- Ole P. Clausen, Gentofte
- Kaj Mogens Jensen, Gentofte
- Sophie A. Clausen, Gentofte
- Gustav P. Clausen, Gentofte