

Nianet A/S
Ejby Industrivej 1
2600 Glostrup
CVR-nr. 27172776

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.03.2017

Dirigent

Navn: Niels Christian Ellegaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nianet A/S
Ejby Industrivej 1
2600 Glostrup

CVR-nr.: 27172776
Hjemsted: Glostrup
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 70208730
Telefax: 70208732
Hjemmeside: www.nianet.dk
E-mail: info@nianet.dk

Bestyrelse

Rune Nygaard Bech Pedersen, formand
Jens Christian Sørensen
Søren Lindgaard
Casper Holst-Christensen
Jan Vorup Nielsen
Christian Laustrup
Carsten Höegh Christiansen
Carsten Jørgensen
Karsten Høvdinhoff Andersen
Søren Kristensen
Martin Hein Lippert

Direktion

Rasmus Forup Helmich, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Nianet 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 15.02.2017

Direktion

Rasmus Forup Helmich
administrerende direktør

Bestyrelse

Rune Nygaard Bech Pedersen
formand

Jens Christian Sørensen

Søren Lindgaard

Casper Holst-Christensen

Jan Vorup Nielsen

Christian Lastrup

Carsten Höegh Christiansen

Carsten Jørgensen

Karsten Høvdinghoff Andersen

Søren Kristensen

Martin Hein Lippert

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nianet A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nianet A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 for 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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 bl.a. 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jens Jørgensen Baes
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	344.852	297.479	276.270	226.705	191.673
Bruttoresultat	184.922	140.688	124.127	103.859	97.620
EBITDA	100.684	70.321	57.698	46.915	45.120
Driftsresultat	34.076	16.014	12.228	6.112	7.756
Resultat af finansielle poster	(7.567)	(5.513)	(4.923)	(2.522)	(4.115)
Årets resultat	18.545	7.408	4.411	1.776	2.603
Samlede aktiver	664.741	614.715	509.305	425.222	383.485
Investeringer i materielle anlægsaktiver	120.635	72.944	110.386	80.048	66.647
Egenkapital	283.381	264.484	256.771	252.631	183.498
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	53,6	47,3	44,9	45,8	50,9
Nettomargin (%)	5,4	2,5	1,6	0,8	1,4
Egenkapitalens forrentning (%)	6,8	2,8	1,7	0,8	1,4
Soliditetsgrad (%)	42,6	43,0	50,4	59,4	47,9
Overskudsgrad (%)	9,9	5,4	4,4	2,7	4,0
Afkastgrad (%)	5,1	2,6	2,4	1,4	2,0

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet
Afkastgrad (%)	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen består af Nianet A/S (moderselskab) og dets 100% ejede datterselskaber Fuzion A/S og Zen Systems A/S.

Koncernens hovedaktiviteter består i at tilbyde fiberbaserede, højhastigheds LAN-LAN-forbindelser og internettet og andre tillægstjenester. Koncernen tilbyder derudover housing-tjenester fra egne datacentre samt etablering af fibernet for andre netoperatører

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 18.545 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 283.381 t.kr. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Koncernen er i vækst og forventer en fortsat positiv udvikling i resultatet i lighed med indeværende år.

Særlige risici

Forretningsmæssige- og finansielle risici

Selskaberne baserer sin primære del af sin forretning på en eksisterende infrastruktur samt en gennemtestet teknisk platform. Håndteringen af infrastruktur og platform optimeres løbende for dermed at minimere risikoen for eventuelle driftsudfald. Procedurer for denne håndtering er under konstant udvikling, og der er stor fokus på driftssikkerhed.

Valutarisici

Da selskabernes forretningsområder alle afregnes i danske kroner, og selskabernes omkostninger ligeledes afregnes i danske kroner, anses selskabet ikke for at have en valutarisiko.

Renterisici

Rentebærende forpligtelser indgås på markedsvilkår. Hovedparten af selskabernes forpligtelser er variabelt forrentet.

Kreditrisici

Kreditrisici omfatter primært tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender og likvide beholdninger. De beløb, som de nævnte poster er indregnet med i balancen, svarer til den maksimale kreditrisiko. Alle større kunder og samarbejdspartnere kreditvurderes løbende.

Videnressourcer

Selskabet er meget bevidst om, at viden er en afgørende faktor for succes i deres branche. Derfor bruges der mange ressourcer på løbende at uddanne medarbejdere i såvel arbejdsprocesser samt kendskab til de enkelte løsninger der tilbydes.

Fastholdelse og udvikling af medarbejdere er afgørende for selskabet, og prioriteres af ledelsen. Dette har resulteret i en lav medarbejderomsætningshastighed.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Selskabet har fået etableret et solcelleanlæg på selskabets bygning for at nedbringe forbruget af "sort" strøm. Endvidere er der implementeret forretningsgange, der har til formål at minimere forbruget af papir, ved digitalisering af så meget som muligt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet bruger kontinuerligt ressourcer på at forbedre og optimere deres produktportefølje.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		344.852	297.479
Vareforbrug		(131.047)	(131.051)
Andre eksterne omkostninger		(28.883)	(25.740)
Bruttoresultat		184.922	140.688
Personaleomkostninger	1	(84.238)	(70.367)
Af- og nedskrivninger	2	(66.608)	(54.307)
Driftsresultat		34.076	16.014
Andre finansielle indtægter		101	44
Andre finansielle omkostninger		(7.668)	(5.557)
Resultat før skat		26.509	10.501
Skat af årets resultat	3	(7.964)	(3.093)
Årets resultat	4	18.545	7.408

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.082	3.473
Erhvervede licenser		116	222
Erhvervede lignende rettigheder		10.525	13.205
Goodwill		73.654	83.591
Immaterielle anlægsaktiver	5	86.377	100.491
Grunde og bygninger		7.135	0
Produktionsanlæg og maskiner		482.285	419.866
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.732	6.092
Indretning af lejede lokaler		1.815	2.627
Materielle anlægsaktiver	6	495.967	428.585
Deposita		359	1.088
Andre tilgodehavender		787	769
Finansielle anlægsaktiver	7	1.146	1.857
Anlægsaktiver		583.490	530.933
Fremstillede varer og handelsvarer		0	1.095
Varebeholdninger		0	1.095
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.974	32.733
Udskudt skat	8	0	3.375
Andre tilgodehavender		6.803	8.475
Periodeafgrænsningsposter		32.570	30.263
Tilgodehavender		69.347	74.846
Likvide beholdninger		11.904	7.841
Omsætningsaktiver		81.251	83.782
Aktiver		664.741	614.715

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		39.921	39.921
Overført overskud eller underskud		243.460	224.563
Egenkapital		283.381	264.484
Udskudt skat	8	2.629	0
Hensatte forpligtelser		2.629	0
Bankgæld		84.177	84.655
Finansielle leasingforpligtelser		75.030	63.741
Langfristede gældsforpligtelser	9	159.207	148.396
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	81.744	62.424
Bankgæld		28.615	36.164
Leverandører af varer og tjenesteydelser		60.846	52.956
Skyldig selskabsskat		1.863	723
Anden gæld		33.395	32.514
Periodeafgrænsningsposter		13.061	17.054
Kortfristede gældsforpligtelser		219.524	201.835
Gældsforpligtelser		378.731	350.231
Passiver		664.741	614.715
Finansielle instrumenter	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	39.921	224.563	264.484
Værdireguleringer	0	229	229
Øvrige egenkapitalposter	0	123	123
Årets resultat	0	18.545	18.545
Egenkapital ultimo	39.921	243.460	283.381

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		34.076	16.014
Af- og nedskrivninger		66.631	54.253
Ændringer i arbejdskapital	10	7.997	(559)
Pengestrømme vedrørende primær drift		108.704	69.708
Modtagne finansielle indtægter		101	44
Betalte finansielle omkostninger		(7.668)	(5.557)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(746)	(448)
Pengestrømme vedrørende drift		100.391	63.747
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(138)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(120.635)	(64.038)
Salg af materielle anlægsaktiver		467	714
Køb af finansielle anlægsaktiver		(18)	(187)
Salg af finansielle anlægsaktiver		729	0
Køb af virksomheder		0	(56.654)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(119.457)	(120.303)
Optagelse af lån		30.703	72.383
Pengestrømme vedrørende finansiering		30.703	72.383
Ændring i likvider		11.637	15.827
Likvider primo		(28.323)	(44.150)
Likvider ultimo		(16.686)	(28.323)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.904	7.841
Kortfristet gæld til banker		(28.590)	(36.164)
Likvider ultimo		(16.686)	(28.323)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	73.737	62.555
Pensioner	6.039	5.225
Andre omkostninger til social sikring	826	722
Andre personaleomkostninger	3.636	1.865
	84.238	70.367
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	145	134
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.850	3.025
	2.850	3.025
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	13.822	7.934
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	52.809	46.320
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(23)	53
	66.608	54.307
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.863	723
Ændring af udskudt skat	6.004	2.349
Regulering vedrørende tidligere år	97	21
	7.964	3.093
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	18.545	7.408
	18.545	7.408

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	6.852	4.183	20.702	97.274
Afgange	0	0	(292)	0
Kostpris ultimo	6.852	4.183	20.410	97.274
Af- og nedskrivninger primo	(3.379)	(3.961)	(7.497)	(13.683)
Årets afskrivninger	(1.391)	(106)	(2.388)	(9.937)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.770)	(4.067)	(9.885)	(23.620)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.082	116	10.525	73.654
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	668.650	18.432	8.885
Tilgange	7.135	111.243	2.257	0
Afgange	0	(24.000)	(2.115)	(180)
Kostpris ultimo	7.135	755.893	18.574	8.705
Af- og nedskrivninger primo	0	(248.784)	(12.340)	(6.258)
Årets afskrivninger	0	(48.746)	(3.251)	(812)
Tilbageførsel ved afgange	0	23.922	1.749	180
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(273.608)	(13.842)	(6.890)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.135	482.285	4.732	1.815

Koncernens noter

	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.		
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	1.088	769		
Tilgange	0	18		
Afgange	(729)	0		
Kostpris ultimo	359	787		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	359	787		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.		
8. Udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	2.392	3.070		
Materielle anlægsaktiver	20.595	18.399		
Fremførbare skattemæssige underskud	(20.335)	(24.685)		
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(23)	(159)		
	2.629	(3.375)		
Bevægelser i året				
Primo	(3.375)			
Indregnet i resultatopgørelsen	6.004			
Ultimo	2.629			
	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	42.170	28.337	84.177	7.200
Finansielle leasingforpligtelser	39.574	34.087	75.030	0
	81.744	62.424	159.207	7.200
			2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			1.095	(492)
Ændring i tilgodehavender			2.124	516
Ændring i leverandørgæld mv.			4.778	(583)
			7.997	(559)

Koncernens noter

11. Finansielle instrumenter

Nianet A/S har indgået en renteswapaftale som et sikringsinstrument med en hovedstol på 20.000 t.kr. hvor de betaler en fast rente på 3,16% og modtager en variabel rente. Swapaftalen udløber i år 2021 og er indregnet under bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af renteswappen på balancedagen er opgjort til en negativ værdi på 849 t.kr.

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	226.414	264.711

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Nianet A/S har stillet sikkerhed for bankgæld ved et tinglyst skadesløsbrev som virksomhedspant på 75.000 t.kr. Der er stillet sikkerhed for grunde og bygninger ved ejerpantebrev på 6.000 t.kr. Endvidere har selskabet over for tredjepart stillet en samlet garantiforpligtelse på 1.648 t.kr.

I dattervirksomheden Fuzion A/S er der udstedt fordringspant på i alt 3.250 t.kr., der giver pant i nuværende og kommende kundefordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, til en samlet regnskabsmæssige værdi på 6 t.kr. Fuzion A/S har desuden udstedt pant på i alt 6.000 t.kr., der giver pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af driftsmidlerne udgør pr. balancedagen 1.943 t.kr.

I dattervirksomheden Zen Systems A/S er der til sikkerhed for bankgæld deponeret ejerpantebrev nom. 3.500 t.kr. i driftsmidler. Endvidere er der tinglyst skadesløsbrev på fordringspant nom. 2.500 t.kr.

14. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er alle foretaget på markedsmæssige vilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %	<u>Egenkapita</u> <u>l</u> t.kr.	<u>Resultat</u> t.kr.
15.					
Dattervirksomheder					
Fuzion A/S	Skanderborg	A/S	100,0	3.235	1.048
Zen System A/S	Glostrup	A/S	100,0	9.963	4.354

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		295.955	286.856
Vareforbrug		(115.352)	(135.055)
Andre eksterne omkostninger		(20.371)	(18.843)
Bruttoresultat		160.232	132.958
Personaleomkostninger	1	(72.291)	(68.362)
Af- og nedskrivninger	2	(51.803)	(49.232)
Driftsresultat		36.138	15.364
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.836)	(480)
Andre finansielle indtægter		64	45
Andre finansielle omkostninger		(7.366)	(5.277)
Resultat før skat		25.000	9.652
Skat af årets resultat	3	(6.455)	(2.244)
Årets resultat	4	18.545	7.408

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.082	3.473
Erhvervede licenser		0	0
Erhvervede lignende rettigheder		10.526	13.206
Goodwill		3.198	3.896
Immaterielle anlægsaktiver	5	15.806	20.575
Grunde og bygninger		7.135	0
Produktionsanlæg og maskiner		476.899	411.206
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.367	5.354
Materielle anlægsaktiver	6	488.401	416.560
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		83.655	87.367
Andre tilgodehavender		787	769
Finansielle anlægsaktiver	7	84.442	88.136
Anlægsaktiver		588.649	525.271
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.113	25.215
Udskudt skat	10	0	4.026
Andre tilgodehavender		4.971	7.062
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.863	0
Periodeafgrænsningsposter	8	28.510	23.304
Tilgodehavender		58.457	59.607
Likvide beholdninger		3	2
Omsætningsaktiver		58.460	59.609
Aktiver		647.109	584.880

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	39.921	39.921
Overført overskud eller underskud		243.460	224.563
Egenkapital		283.381	264.484
Udskudt skat	10	2.332	0
Hensatte forpligtelser		2.332	0
Bankgæld		84.177	84.655
Finansielle leasingforpligtelser		75.030	63.741
Langfristede gældsforpligtelser	11	159.207	148.396
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	81.744	61.863
Bankgæld		28.216	31.528
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.475	43.889
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.837	3.894
Skyldig selskabsskat		1.863	0
Anden gæld		30.035	29.223
Periodeafgrænsningsposter	12	1.019	1.603
Kortfristede gældsforpligtelser		202.189	172.000
Gældsforpligtelser		361.396	320.396
Passiver		647.109	584.880
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	39.921	224.563	264.484
Værdireguleringer	0	229	229
Øvrige egenkapitalposter	0	123	123
Årets resultat	0	18.545	18.545
Egenkapital ultimo	39.921	243.460	283.381

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	62.521	60.765
Pensioner	5.398	5.005
Andre omkostninger til social sikring	736	727
Andre personaleomkostninger	3.636	1.865
	72.291	68.362
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	129	109
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.850	3.025
	2.850	3.025
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.477	4.574
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	47.324	44.658
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	0
	51.803	49.232
3. Skat af årets resultat	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Ændring af udskudt skat	6.358	2.244
Regulering vedrørende tidligere år	97	0
	6.455	2.244
4. Forslag til resultatdisponering	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Overført resultat	18.545	7.408
	18.545	7.408

Modervirksomhedens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	6.852	2.050	20.702	4.884
Afgange	0	0	(292)	0
Kostpris ultimo	6.852	2.050	20.410	4.884
Af- og nedskrivninger primo	(3.379)	(2.050)	(7.496)	(988)
Årets afskrivninger	(1.391)	0	(2.388)	(698)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.770)	(2.050)	(9.884)	(1.686)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.082	0	10.526	3.198
		Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		0	659.112	17.867
Tilgange		7.135	109.860	2.197
Afgange		0	(22.666)	(1.089)
Kostpris ultimo		7.135	746.306	18.975
Af- og nedskrivninger primo		0	(247.906)	(12.513)
Årets afskrivninger		0	(44.140)	(3.184)
Tilbageførsel ved afgange		0	22.639	1.089
Af- og nedskrivninger ultimo		0	(269.407)	(14.608)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		7.135	476.899	4.367

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	90.359	769
Tilgange	0	18
Kostpris ultimo	90.359	787
Opskrivninger primo	(2.992)	0
Egenkapitalreguleringer	123	0
Afskrivninger på goodwill	(9.238)	0
Andel af årets resultat	5.403	0
Opskrivninger ultimo	(6.704)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	83.655	787

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodisering af omkostninger herunder leje af fiberforbindelser hos andre leverandører og andre leverandørkøb, der strækker sig over en længere periode.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	39.921.194	1	39.921
	39.921.194		39.921

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	2.369	3.082
Materielle anlægsaktiver	20.298	17.573
Fremførbare skattemæssige underskud	(20.335)	(24.681)
	2.332	(4.026)

Bevægelser i året

Primo	(4.026)
Indregnet i resultatopgørelsen	6.358
Ultimo	2.332

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	42.170	28.000	84.177	7.200
Finansielle leasingforpligtelser	39.574	33.863	75.030	0
	81.744	61.863	159.207	7.200

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodisering af indtægter herunder forudbetaling af etablering af fiberforbindelser og forudbetaling af abonnemeter for fiberforbindelser.

13. Finansielle instrumenter

Nianet A/S har indgået en renteswapaftale som et sikringsinstrument med en hovedstol på 20.000 t.kr. hvor de betaler en fast rente på 3,16% og modtager en variabel rente. Swapaftalen udløber i år 2021 og er indregnet under bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af renteswappen på balancedagen er opgjort til en negativ værdi på 849 t.kr.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	215.347	254.913

15. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheden Fuzion A/S's bankgæld. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 374 t.kr. samt stillet sikkerhed for bankgæld ved et tinglyst skadesløsbrev på 75.000 t.kr.

Selskabet har stillet sikkerhed for grunde og bygninger ved ejerpantebrev på 6.000 t.kr.

Endvidere har selskabet over for tredjepart stillet en samlet garantiforpligtelse på 1.648 t.kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er alle foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

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%.

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

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,

Anvendt regnskabspraksis

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 selskabs-skat 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7-10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid på 5 år. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

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

For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Produktionsanlæg og maskiner (finansiell leasing, rør og fiberanlæg)	5-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspåposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede 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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og betaling af udbytte.

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