

---

# *Nilan A/S*

Nilanvej 2, 8722 Hedensted

## Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 11 77 33 97

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 21/11 2016

Poul Mortensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 20

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Nilan A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 21. november 2016

## Direktion

Torben Andersen

## Bestyrelse

Poul Mortensen

Torben Andersen

Preben Thorius Lund

Svend Jørgensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nilan A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nilan A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 21. november 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Arne Kristensen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Nilan A/S  
Nilanvej 2  
8722 Hedensted  
  
Telefon: 76 75 25 00  
Telefax: 76 75 25 25  
Hjemmeside: nilan.dk

CVR-nr.: 11 77 33 97  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Stiftet: 26. juni 1987  
Regnskabsår: 29. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Hedensted

## Bestyrelse

Poul Mortensen  
Torben Andersen  
Preben Thorius Lund  
Svend Jørgensen

## Direktion

Torben Andersen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

## Pengeinstitut

Danske Bank  
Holmens Kanal 2-12  
1092 København K

Spar Nord  
Skelagervej 15  
9000 Aalborg

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	60.948	48.319	37.727	47.420	47.376
Resultat af ordinær primær drift	36.139	20.660	10.734	17.633	13.412
Resultat af finansielle poster	-1.383	3.108	7.815	-1.713	-1.947
Årets resultat	29.850	18.260	15.568	12.331	8.819
<b>Balance</b>					
Balancesum	131.416	103.252	90.752	134.745	157.364
Egenkapital	30.644	37.940	37.680	37.611	37.581
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	30.104	14.914	22.487	18.010	12.541
- investeringsaktivitet	720	-1.862	5.481	-526	-433
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-886	-1.431	-1.739	-862	-2.107
- finansieringsaktivitet	-10.843	-7.665	-61.471	-37.023	2.115
Årets forskydning i likvider	19.981	5.387	-33.503	-19.539	14.223
Antal medarbejdere	99	90	89	101	107
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	30,0%	20,2%	12,2%	13,1%	8,5%
Soliditetsgrad	23,3%	36,7%	41,5%	27,9%	23,9%
Forrentning af egenkapital	87,0%	48,3%	41,4%	32,8%	23,5%

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at producere og markedsføre varmepumper og ventilationsanlæg, som afsættes dels på hjemmemarkedet, dels til eksport.

## Markedsoverblik

Koncernen omfatter moderselskabet Nilan A/S og det 100 % ejede datterselskab Nilan GmbH samt det 90 % ejede datterselskab Nilan Norge A/S.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 38.044.887 før skat og et overskud på DKK 29.849.744 efter skat, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 30.643.902.



# Ledelsesberetning

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Nilan har siden starten i 1974 koncentreret sig om at udvikle og producere miljøvenligt energibesparende udstyr til opvarmning, køling og ventilation af boliger og erhvervsjendomme.

Vore produkter og løsninger har hidtil kun kunne sælges til den mindre del af markedet, som bygger fremtidssikre byggerier, men grundet de stigende priser på energi og ønsket om mindre, anvendelse af olie og gas i nybyggeri, er denne del af byggeriet procentvis tiltagende ikke kun i Danmark, men i hele den udviklede del af verden.

Dette medfører naturligvis at meget store koncerner har kastet sig over dette marked, og vi må i de næste år forvente større konkurrence og prispress fra nogle af verdens største firmaer.

Den 40 års satsning har her og nu givet Nilan et meget stort teknologisk forspring, sidst med udviklingen af en mini varmepumpe til fremtidens byggeri med en årsvirkningsgrad (SCOP) på 5,17 og dermed kvalificeret til A+++ mærket ikke kun nu, men også efter de meget strengere regler, som indføres i 2020.

Ligeledes er der udviklet ventilations- og varmegenvindingsanlæg, der som de eneste af os kendte anlæg allerede nu overholder de skærpede krav i EU's ECO direktiv med ikrafttrædelse år 2020 og som på nuværende tidspunkt har de bedste målte værdier af alle på verdensmarkedet kendte produkter.

Nilans store investeringer i det mest effektive produktionsudstyr samt "lean produktion" medført en høj kvalitet med yderst beskedne garantiomkostninger, denne udvikling skal videreføres med al kraft.

Bestyrelse og direktion for Nilan Holding A/S har besluttet, at Nilan skal være mere synlig på de udenlandske markeder, denne målsætning gennem nyetablering af datterselskaber eller opkøb af agenter for at styrke udviklingen i alle lande, hvor der vil komme en stigende efterspørgsel efter Nilans produkter.

Under hensyntagen til ovennævnte anses resultatet for tilfredsstillende.

## Eksternt miljø

Koncernens produkter er meget energibesparende, og produktionen medfører ingen miljømæssig belastning.

Koncernen har grundet en særlig teknik udviklet produkter, som ikke indeholder, eller som ved normal anvendelse ikke medfører udslip af drivhusgasser.

# Ledelsesberetning

## Videnressourcer

At være en førende producent af varmepumper og ventilationsaggregater til løsning af opgaver inden for opvarmning, komfortventilation, varmegenvinding og køling baseret på kundens behov stiller store krav til viden ressourcerne hos medarbejdere og til fremstillingsprocesser.

Selskabet råder således over ekspertise, der kan rådgive og assistere kunder med henblik på at anvende Nilans produkter til at få den indeklima- og energimæssige mest optimale løsning.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>60.947.873</b>	<b>48.318.879</b>
Distributionsomkostninger		-18.416.844	-21.625.836
Administrationsomkostninger		-6.392.242	-6.032.561
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>36.138.787</b>	<b>20.660.482</b>
Andre driftsindtægter		3.288.698	148.520
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>39.427.485</b>	<b>20.809.002</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	846.262	75.402
Finansielle indtægter	2	1.525.543	4.665.452
Finansielle omkostninger	3	-3.754.403	-1.632.362
<b>Resultat før skat</b>		<b>38.044.887</b>	<b>23.917.494</b>
Skat af årets resultat	4	-8.195.143	-5.657.049
<b>Årets resultat</b>		<b>29.849.744</b>	<b>18.260.445</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	37.000.000	18.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.038.124	582.304
Overført resultat	-9.188.380	-321.859
	<b>29.849.744</b>	<b>18.260.445</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		391.883	436.115
Produktionsanlæg og maskiner		1.331.792	1.510.860
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.556.408	1.922.422
Fly		0	4.089.069
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>3.280.083</b>	<b>7.958.466</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	4.272.420	2.466.423
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>4.272.420</b>	<b>2.466.423</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.552.503</b>	<b>10.424.889</b>
Råvarer og hjælpematerialer		12.228.960	13.219.482
Varer under fremstilling		1.296.496	701.482
Færdigvarer og handelsvarer		7.213.955	8.190.951
<b>Varebeholdninger</b>		<b>20.739.411</b>	<b>22.111.915</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.438.358	24.625.928
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.450.464	16.128.114
Andre tilgodehavender		1.175.937	863.582
Udskudt skatteaktiv	9	757.004	828.955
Periodeafgrænsningsposter		1.279.282	1.245.811
<b>Tilgodehavender</b>		<b>56.101.045</b>	<b>43.692.390</b>
<b>Værdipapirer</b>	7	<b>21.422.008</b>	<b>20.962.619</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>25.601.356</b>	<b>6.060.544</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>123.863.820</b>	<b>92.827.468</b>
<b>Aktiver</b>		<b>131.416.323</b>	<b>103.252.357</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.682.735	790.620
Overført resultat		26.961.167	36.149.547
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>30.643.902</b>	<b>37.940.167</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.686.855	1.581.111
Andre hensættelser		4.809.645	3.877.588
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.496.500</b>	<b>5.458.699</b>
Kreditinstitutter		30.941	11.651
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.181.310	10.892.678
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.742.084	16.585.007
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	10.649
Selskabsskat		8.013.761	6.195.535
Anden gæld		10.307.825	8.157.971
Foreslået udbytte for regnskabsåret		37.000.000	18.000.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>93.275.921</b>	<b>59.853.491</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>93.275.921</b>	<b>59.853.491</b>
<b>Passiver</b>		<b>131.416.323</b>	<b>103.252.357</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Medarbejderforhold	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		29.849.744	18.260.445
Reguleringer	13	11.783.708	10.996.093
Ændring i driftskapital	14	-4.748.215	-13.413.483
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>36.885.237</b>	<b>15.843.055</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.645.933	4.440.212
Renteudbetalinger og lignende		-2.122.428	-1.226.649
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>36.408.742</b>	<b>19.056.618</b>
Betalt selskabsskat		-6.304.966	-4.142.593
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>30.103.776</b>	<b>14.914.025</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-886.281	-1.431.222
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-1.752.359	-598.016
Salg af materielle anlægsaktiver		3.358.698	167.500
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>720.058</b>	<b>-1.861.738</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		7.157.077	7.834.978
Betalt udbytte		-18.000.000	-15.500.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.842.923</b>	<b>-7.665.022</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>19.980.911</b>	<b>5.387.265</b>
Likvider 1. juli		27.011.512	21.624.247
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>46.992.423</b>	<b>27.011.512</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		25.601.356	6.060.544
Værdipapirer		21.422.008	20.962.619
Kassekredit		-30.941	-11.651
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>46.992.423</b>	<b>27.011.512</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.947.666	599.595
Andel af underskud i dattervirksomheder	-1.101.404	-524.193
	<u><b>846.262</b></u>	<u><b>75.402</b></u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	204.800	81.273
Andre finansielle indtægter	1.147.072	3.627.422
Valutakursreguleringer	173.671	956.757
	<u><b>1.525.543</b></u>	<u><b>4.665.452</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.229	59.978
Andre finansielle omkostninger	2.526.426	1.160.771
Valutakursreguleringer	1.224.748	411.613
	<u><b>3.754.403</b></u>	<u><b>1.632.362</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	8.123.192	6.317.829
Årets udskudte skat	71.951	-660.780
	<u><b>8.195.143</b></u>	<u><b>5.657.049</b></u>

## Noter til årsregnskabet

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Fly DKK
Kostpris 1. juli	1.362.996	14.331.005	5.210.771	53.815.324
Tilgang i årets løb	0	596.171	300.121	0
Afgang i årets løb	0	-177.469	-567.117	-18.766.199
Kostpris 30. juni	<u>1.362.996</u>	<u>14.749.707</u>	<u>4.943.775</u>	<u>35.049.125</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	926.881	12.820.145	3.288.349	49.726.255
Årets afskrivninger	44.232	775.239	596.135	4.089.069
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-177.469	-497.117	-18.766.199
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>971.113</u>	<u>13.417.915</u>	<u>3.387.367</u>	<u>35.049.125</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>391.883</u></b>	<b><u>1.331.792</u></b>	<b><u>1.556.408</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrives over	<u>25 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>
			<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			792.323	813.201
Distributionsomkostninger			4.712.352	7.782.855
			<b><u>5.504.675</u></b>	<b><u>8.596.056</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	1.675.803	1.743.428
Valutakursregulering	-85.996	-67.625
Kostpris 30. juni	<u>1.589.807</u>	<u>1.675.803</u>
Værdireguleringer 1. juli	790.620	208.316
Valutakursregulering	-60.013	-17.957
Årets resultat	846.262	75.401
Værdireguleringer 30. juni	<u>1.576.869</u>	<u>265.760</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>1.105.744</u>	<u>524.860</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>4.272.420</u></b>	<b><u>2.466.423</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nilan Norge AS	Råde	946.000	90%	4.272.542	1.947.666
Nilan GmbH, Tyskland	Trittau	186.393	100%	-2.686.855	-1.101.404

## 7 Værdipapirer

Aktier	15.098.876	16.515.110
Obligationer	6.323.132	4.447.509
	<b><u>21.422.008</u></b>	<b><u>20.962.619</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.000.000	790.620	36.149.547	37.940.167
Årets resultat	0	1.892.115	27.811.620	29.703.735
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	-37.000.000	-37.000.000
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.682.735</b>	<b>26.961.167</b>	<b>30.643.902</b>

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier a nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 9 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-1.167.055	-1.250.208
Varebeholdninger	128.609	147.175
Periodeafgrænsningsposter, aktiver	281.442	274.078
Overført til udskudt skatteaktiv	757.004	828.955
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	757.004	828.955
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>757.004</b>	<b>828.955</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået en lejeaftale omkring selskabets faste ejendom. Den årlige leje andrager TDKK 3.000.

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>11 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	41.670.084	37.618.412
Pensioner	2.954.381	2.710.793
Andre omkostninger til social sikring	214.742	193.680
Andre personaleomkostninger	2.428.808	2.197.312
	<b>47.268.015</b>	<b>42.720.197</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	35.718.944	31.140.486
Distributionsomkostninger	8.042.245	7.939.126
Administrationsomkostninger	3.506.826	3.640.585
	<b>47.268.015</b>	<b>42.720.197</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>520.000</b>	<b>605.000</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>99</b>	<b>90</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Nilan Holding A/S, Nilanvej 2, Hedensted

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Selskabets umiddelbare og ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som datterselskab, er Nilan Holding A/S, Nilanvej 2, DK-8722 Hedensted.

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Nilan Holding A/S, Nilanvej 2, Hedensted

## Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.525.543	-4.665.452
Finansielle omkostninger	3.754.403	1.632.362
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.205.967	8.447.536
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-846.262	-75.402
Skat af årets resultat	8.195.143	5.657.049
	<b>11.783.708</b>	<b>10.996.093</b>
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.372.501	-2.846.214
Ændring i tilgodehavender	-12.480.606	-11.369.035
Ændring i andre hensatte forpligtelser	932.057	464.997
Ændring i leverandører mv.	5.427.833	336.769
	<b>-4.748.215</b>	<b>-13.413.483</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nilan A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

## Regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

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

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

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

## Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

# Regnskabspraksis

## Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med Nilan Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.



# Regnskabspraksis

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Fly	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

# Regnskabspraksis

## Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og forsikringspræmier.

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter service- og garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af en procentvis del af omsætningen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

## Regnskabspraksis

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

# Regnskabspraksis

## Likvider

Likvide midler består af posterne værdipapirer og likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$