

Nicholaisen A/S

**Sønderskovvej 17
8362 Hørning**

CVR-nr. 19 45 47 70

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 11/04 2017

Jesper Nicholaisen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	15
Balance pr. 31. december 2016	16
Egenkapital	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	19
Noter til årsrapporten	20

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nicholaisen A/S
Sønderskovvej 17
8362 Hørning

CVR-nr.: 19 45 47 70
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Skanderborg

Bestyrelse

Jan Snogdal, formand
Jesper Nicholaisen
Thomas Biehl
Mikkel Kroglund Andersen
Ib Sand Nykjær
Pia Porse Wett Andersen

Direktion

Jesper Nicholaisen
Thomas Biehl

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Nicholaisen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørning, den 11. april 2017

Direktion

Jesper Nicholaisen

Thomas Biehl

Bestyrelse

Jan Snogdal
formand

Jesper Nicholaisen

Thomas Biehl

Mikkel Kroglund Andersen

Ib Sand Nykjær

Pia Porse Wett Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nicholaisen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nicholaisen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 11. april 2017

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	25.925	20.340	18.474	16.988	17.107
Resultat før af- og nedskrivninger	7.774	6.276	4.575	2.474	2.522
Resultat af finansielle poster	(257)	(681)	(46)	(115)	(160)
Årets resultat	5.201	3.834	2.883	1.911	1.210
Balance					
Balancesum	40.125	25.249	31.353	38.083	27.816
Egenkapital	13.596	11.395	11.561	9.678	8.367
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.661	(7.918)	11.957	(1.886)	2.070
- investeringsaktivitet	(1.216)	(1.081)	(667)	(185)	(296)
- finansieringsaktivitet	(4.302)	(3.642)	(987)	(934)	(152)
Antal medarbejdere	30	25	24	25	25
Nøgletal					
Afkastningsgrad	21,3 %	20,9 %	11,3 %	5,6 %	6,1 %
Soliditetsgrad	33,9 %	45,1 %	36,9 %	25,4 %	30,1 %
Forrentning af egenkapital	41,6 %	33,4 %	27,1 %	21,2 %	15,6 %
Likviditetsgrad	143,8 %	182,5 %	145,6 %	127,9 %	103,2 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel og service indenfor industrien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 5.201.001, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 13.596.178.

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nicholaisen A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-6 år	10 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		25.924.578	20.340
Personaleomkostninger	1	<u>(18.150.385)</u>	<u>(14.064)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		7.774.193	6.276
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	<u>(826.662)</u>	<u>(360)</u>
Resultat før finansielle poster		6.947.531	5.916
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(613)
Finansielle indtægter	3	166.592	176
Finansielle omkostninger	4	<u>(424.029)</u>	<u>(244)</u>
Resultat før skat		6.690.094	5.235
Skat af årets resultat	5	<u>(1.489.093)</u>	<u>(1.401)</u>
Årets resultat		<u>5.201.001</u>	<u>3.834</u>
Foreslået udbytte		0	3.000
Overført resultat		<u>5.201.001</u>	<u>834</u>
		<u>5.201.001</u>	<u>3.834</u>

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		5.706.489	4.989
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.194.927	1.812
Materielle anlægsaktiver	6	7.901.416	6.801
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	1.238
Finansielle anlægsaktiver		0	1.238
Anlægsaktiver i alt		7.901.416	8.039
Færdigvarer og handelsvarer		1.949.665	2.066
Forudbetaling for varer		400.534	0
Varebeholdninger		2.350.199	2.066
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.484.113	10.404
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	0	2.838
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.257.973	40
Andre tilgodehavender		862.834	885
Periodeafgrænsningsposter		427.862	279
Tilgodehavender		24.032.782	14.446
Likvide beholdninger		5.840.813	698
Omsætningsaktiver i alt		32.223.794	17.210
Aktiver i alt		40.125.210	25.249

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		540.000	540
Overført resultat		13.056.178	7.855
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>3.000</u>
Egenkapital		<u>13.596.178</u>	<u>11.395</u>
Hensættelse til udskudt skat	9	1.028.456	987
Hensættelser til garantiforpligtelser		<u>401.405</u>	<u>596</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.429.861</u>	<u>1.583</u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.753.770	1.837
Andre kreditinstitutter		0	36
Leasingforpligtelser		<u>930.655</u>	<u>967</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>2.684.425</u>	<u>2.840</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	523.880	472
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.263.570	3.898
Modtagne forudbetalinger fra kunder	8	4.324.107	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.018	237
Selskabsskat		97.958	723
Anden gæld		3.022.936	4.076
Periodeafgrænsningsposter		<u>163.277</u>	<u>25</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.414.746</u>	<u>9.431</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>25.099.171</u>	<u>12.271</u>
Passiver i alt		<u>40.125.210</u>	<u>25.249</u>
Eventualposter m.v.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	540.000	7.855.177	3.000.000	11.395.177
Betalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	5.201.001	0	5.201.001
Egenkapital	540.000	13.056.178	0	13.596.178

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Årets resultat		5.201.001	3.834
Reguleringer	14	2.573.192	2.442
Ændring i driftskapital	15	<u>5.052.073</u>	<u>(13.329)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.826.266	(7.053)
Renteindbetalinger og lignende		166.592	176
Renteudbetalinger og lignende		<u>(424.029)</u>	<u>(244)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		12.568.829	(7.121)
Betalt selskabsskat		<u>(1.907.791)</u>	<u>(797)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.661.038	(7.918)
Køb af materielle anlægsaktiver		(2.563.981)	(1.345)
Salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver		<u>1.347.942</u>	<u>264</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(1.216.039)	(1.081)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(81.279)	(90)
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(90.739)	(55)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(401.861)	(307)
Lån til tilknyttede virksomheder		40.000	(885)
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	(974)
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.958
Indgåelse af leasingforpligtelser		469.898	711
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		(1.237.942)	0
Betalt udbytte		<u>(3.000.000)</u>	<u>(4.000)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(4.301.923)	(3.642)
Ændring i likvider		5.143.076	(12.641)
Likvider 1. januar 2016		<u>697.737</u>	<u>13.339</u>
Likvider 31. december 2016		5.840.813	698
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>5.840.813</u>	<u>698</u>
Likvider 31. december 2016		5.840.813	698

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	16.382.576	12.783
Pensioner	932.173	743
Andre omkostninger til social sikring	173.840	154
Andre personaleomkostninger	661.796	384
	18.150.385	14.064
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	30	25
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	923.452	618
Gevinst og tab ved afhændelse	(96.790)	(258)
	826.662	360
der fordeler sig således		
Bygninger	140.099	141
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	324.777	124
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	(96.790)	(258)
Andre anlæg, leaset	458.576	353
	826.662	360
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	20.031	9
Andre finansielle indtægter	146.561	167
	166.592	176

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	t.kr.
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	424.029	244
	424.029	244
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.447.149	1.224
Årets udskudte skat	41.944	177
	1.489.093	1.401
6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel
	og inventar	
Kostpris 1. januar 2016	6.848.572	4.621.181
Tilgang i årets løb	858.159	1.179.994
Afgang i årets løb	0	(1.839.573)
Kostpris 31. december 2016	7.706.731	3.961.602
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.860.143	2.809.685
Årets afskrivninger	140.099	783.353
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(1.826.363)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	2.000.242	1.766.675
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.706.489	2.194.927
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	1.272.316

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør kr. 2.700.000.

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	65.000	65
Afgang i årets løb	<u>(65.000)</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>0</u>	<u>65</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	1.172.942	872
Årets afgang	(1.172.942)	0
Årets resultat	0	(613)
Koncerntilskud	<u>0</u>	<u>914</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>0</u>	<u>1.173</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>	<u>1.238</u>
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	14.053.140	13.544
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>(18.377.247)</u>	<u>(10.706)</u>
	<u>(4.324.107)</u>	<u>2.838</u>

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	t.kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	986.512	810
Hensat i året	41.944	177
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	1.028.456	987
Materielle anlægsaktiver	1.226.765	1.090
Igangværende arbejder for fremmed regning	(198.309)	(233)
Skattemæssigt underskud	0	130
	1.028.456	987

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld		Restgæld
	1. januar 2016	31. december 2016	Afdrag	efter 5 år
			næste år	
Gæld til realkreditinstitutter	1.917.965	1.836.686	82.916	1.405.056
Andre kreditinstitutter	90.739	0	0	0
Leasingforpligtelser	1.303.582	1.371.619	440.964	0
	3.312.286	3.208.305	523.880	1.405.056

11 Eventualposter m.v.

Nicholaisen A/S er part i verserende tvist med kunde. Vi har haft selskabets advokat til at vurdere sagen og denne har meddelt os, at sagen er svært at forudsige. Det er dog ledelsens opfattelse, at forløbet og udfaldet af sagen ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling. Vi er enige med ledelsen og har derfor ikke indregnet en forpligtelse.

Noter til årsrapporten

11 Eventualposter m.v. (Fortsat)

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har sædvanlige branchemæssige garantier for opfyldelse af indgåede kontrakter. Til dækning heraf er stillet bankgarantier. Bankgarantier andrager t.kr. 16.709 pr. 31.12.2016.

Selskabet er part i enkelte tvister. Det er ledelsens opfattelse, at disse tvister ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet pr. 31.12.2016.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet NichoBiehl Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter og renter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler for følgende beløb:

Restløbetid på op til 11 mdr. med en samlet ydelse på i alt t.kr. 85.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.837 (31.12.2015: t.kr. 1.918), er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2016 udgør t.kr. 5.706.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet virksomhedspant på t.kr. 5.000, i nuværende og fremtidige andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt varelager og tilgodehavender efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant).

Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31.12.2016 t.kr. 24.357 og de omfatter følgende:

Regnskabsmæssig værdi af anlæg, driftsmateriel og inventar: t.kr. 923

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varelager: t.kr. 1.950.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender: t.kr. 21.484.

Til sikkerhed for leasinggæld, t.kr. 1.372 (31.12.2015: t.kr. 1.304), er der givet pant i andre anlæg, produktionsanlæg og maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2016 udgør t.kr. 1.272.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 1.000 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 1.000 til sikkerhed for bankgæld.

Noter til årsrapporten

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Thomas Biehl
Jesper Nicholaisen

Ejerforhold

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

NichoBiehl Holding ApS

	2016	2015
	kr.	t.kr.
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(166.592)	(176)
Finansielle omkostninger	424.029	244
Af- og nedskrivninger	826.662	360
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	613
Skat af årets resultat	1.489.093	1.401
	<u>2.573.192</u>	<u>2.442</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	116.067	(992)
Ændring i tilgodehavender	(8.269.262)	(6.796)
Ændring i leverandører mv.	12.803.863	(5.403)
Hensættelser på projekter	401.405	(138)
	<u>5.052.073</u>	<u>(13.329)</u>