

Nicholaisen A/S
Sønderskovvej 17
8362 Hørning

CVR-nr. 19 45 47 70

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 01/03 2016

Jesper Nicholaisen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	13
Balance pr. 31. december 2015	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	17
Noter til årsrapporten	18

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nicholaisen A/S
Sønderskovvej 17
8362 Hørning

Telefon: 86 92 47 11
Telefax: 86 92 47 12

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

Bestyrelse

Jan Snogdal, formand
Jesper Nicholaisen
Thomas Biehl
Preben Bager
Mikkel Kroglund Andersen

Direktion

Jesper Nicholaisen
Thomas Biehl

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørning, den 1. marts 2016

Direktion

Jesper Nicholaisen

Thomas Biehl

Bestyrelse

Jan Snogdal
formand

Jesper Nicholaisen

Thomas Biehl

Preben Bager

Mikkel Kroglund Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nicholaisen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nicholaisen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Horsens, den 1. marts 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.339	18.474	16.988	17.107	17.240
Resultat før af- og nedskrivninger	6.276	4.575	2.474	2.522	3.208
Resultat af finansielle poster	(682)	(46)	(115)	(160)	(128)
Årets resultat	3.834	2.883	1.911	1.210	1.855
Balance					
Balancesum	25.247	31.353	38.083	27.816	28.918
Egenkapital	11.395	11.561	9.678	8.367	7.157
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	(7.918)	11.957	(1.886)	2.070	1.379
- investeringsaktivitet	(1.081)	(667)	(185)	(296)	205
- finansieringsaktivitet	(3.643)	(987)	(934)	(152)	(906)
Antal medarbejdere	25	24	25	25	25
Nøgletal					
Afkastningsgrad	20,9 %	11,3 %	5,6 %	6,1 %	9,3 %
Soliditetsgrad	45,1 %	36,9 %	25,4 %	30,1 %	24,7 %
Forrentning af egenkapital	33,4 %	27,1 %	21,2 %	15,6 %	51,8 %
Likviditetsgrad	182,5 %	145,6 %	127,9 %	103,2 %	84,8 %

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel og service indenfor industrien.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 3.834.100, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 11.395.177.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nicholaisen A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, herunder bl.a.

- nøgletal
- pengestrømsopgørelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Omsætningen er sammendraget med omkostninger og indtægter i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Endvidere indregnes Igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes når de samlede indtægter og omkostninger på ordrene og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

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 salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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 tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Anvendt regnskabspraksis

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. 12.800 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som 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 tilknyttede virksomheder

Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat tilknyttede virksomheder under tilknyttede virksomheder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Balance

I balancen indregnes tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen diskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

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

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 låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Forrentning af egenkapital	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Likviditetsgrad	Omsætningsaktiver x 100/Kortfristet gæld

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		20.338.622	18.474
Personaleomkostninger	2	<u>(14.062.466)</u>	<u>(13.899)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		6.276.156	4.575
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	<u>(360.283)</u>	<u>(660)</u>
Resultat før finansielle poster		5.915.873	3.915
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(613.148)	52
Finansielle indtægter	4	175.509	147
Finansielle omkostninger	5	<u>(243.901)</u>	<u>(245)</u>
Resultat før skat		5.234.333	3.869
Skat af årets resultat	6	<u>(1.400.233)</u>	<u>(986)</u>
Årets resultat		<u>3.834.100</u>	<u>2.883</u>
Foreslået udbytte		3.000.000	4.000
Overført resultat		<u>834.100</u>	<u>(1.117)</u>
		<u>3.834.100</u>	<u>2.883</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Aktiver			
Grunde og bygninger		4.988.429	5.130
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>1.811.496</u>	<u>1.059</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>6.799.925</u>	<u>6.189</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	<u>1.237.942</u>	<u>937</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.237.942</u>	<u>937</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>8.037.867</u>	<u>7.126</u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>2.065.732</u>	<u>1.068</u>
Varebeholdninger		<u>2.065.732</u>	<u>1.068</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.403.834	6.126
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.838.083	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		40.000	68
Andre tilgodehavender		885.186	1.195
Periodeafgrænsningsposter		<u>278.978</u>	<u>2.387</u>
Tilgodehavender		<u>14.446.081</u>	<u>9.776</u>
Likvide beholdninger		<u>697.737</u>	<u>13.383</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>17.209.550</u>	<u>24.227</u>
Aktiver i alt		<u>25.247.417</u>	<u>31.353</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		540.000	540
Overført resultat		7.855.177	7.021
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.000
Egenkapital	10	<u>11.395.177</u>	<u>11.561</u>
Hensættelse til udskudt skat	11	986.512	810
Hensættelser til garantiforpligtelser		595.756	734
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.582.268</u>	<u>1.544</u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.836.687	923
Andre kreditinstitutter		35.739	92
Leasingforpligtelser		967.614	593
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>2.840.040</u>	<u>1.608</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	472.246	569
Kreditinstitutter		0	44
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.897.355	7.921
Modtagne forudbetalinger under passiver	9	0	2.925
Gæld til tilknyttede virksomheder		236.508	0
Selskabsskat		722.997	497
Anden gæld		4.076.265	4.684
Periodeafgrænsningsposter		24.561	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.429.932</u>	<u>16.640</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>12.269.972</u>	<u>18.248</u>
Passiver i alt		<u>25.247.417</u>	<u>31.353</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	540.000	7.021.077	4.000.000	11.561.077
Betalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	834.100	3.000.000	3.834.100
Egenkapital 31. december 2015	540.000	7.855.177	3.000.000	11.395.177

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Årets resultat		3.834.100	2.883
Reguleringer	16	2.442.056	1.693
Ændring i driftskapital	17	<u>(13.329.489)</u>	<u>8.608</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(7.053.333)	13.184
Renteindbetalinger og lignende		175.509	147
Renteudbetalinger og lignende		<u>(243.901)</u>	<u>(245)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		(7.121.725)	13.086
Betalt selskabsskat		(761.538)	(1.180)
Andre reguleringer		<u>(35.007)</u>	<u>51</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		(7.918.270)	11.957
Køb af materielle anlægsaktiver		(1.344.627)	(984)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>264.000</u>	<u>317</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(1.080.627)	(667)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(89.747)	(96)
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(54.912)	(53)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(307.680)	(457)
Lån til tilknyttede virksomheder		(885.469)	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		(974.313)	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		1.958.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		711.299	619
Betalt udbytte		<u>(4.000.000)</u>	<u>(1.000)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(3.642.822)	(987)
Ændring i likvider		(12.641.719)	10.303
Likvider 1. januar 2015		<u>13.339.456</u>	<u>3.036</u>
Likvider 31. december 2015		697.737	13.339
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>697.737</u>	<u>13.339</u>
Likvider 31. december 2015		697.737	13.339

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele i tilknyttede selskaber:

Selskabets ledelse har valgt at indregne kapitalandele i tilknyttede selskaber til indre værdi . Tilknyttede selskaber har indregnet udskudt skatteaktiv med i alt 712. t.kr. primært hidrørende fra driftsmæssige underskud.

Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	12.781.583	12.541
Pensioner	742.183	708
Andre omkostninger til social sikring	153.832	149
Andre personaleomkostninger	384.868	501
	<u>14.062.466</u>	<u>13.899</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>25</u>	<u>24</u>
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	618.099	708
Gevinst og tab ved afhændelse	(257.816)	(48)
	<u>360.283</u>	<u>660</u>
der fordeler sig således		
Bygninger	141.240	141
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	124.022	110
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	(257.816)	(48)
Andre anlæg, leaset	352.837	457
	<u>360.283</u>	<u>660</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	8.693	32
Andre finansielle indtægter	<u>166.816</u>	<u>115</u>
	<u>175.509</u>	<u>147</u>
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>243.901</u>	<u>245</u>
	<u>243.901</u>	<u>245</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.223.503	1.110
Årets udskudte skat	<u>176.730</u>	<u>(124)</u>
	<u>1.400.233</u>	<u>986</u>
7 Materielle anlægsaktiver		
	<u>Grunde og byg-</u>	<u>Andre anlæg,</u>
	<u>ninger</u>	<u>driftsmateriel</u>
		<u>og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	6.848.572	4.495.239
Tilgang i årets løb	0	1.344.627
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>(1.218.685)</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>6.848.572</u>	<u>4.621.181</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	1.718.903	3.437.827
Årets afskrivninger	141.240	476.859
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>(1.105.001)</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>1.860.143</u>	<u>2.809.685</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>4.988.429</u>	<u>1.811.496</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>1.216.422</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering for 2015 udgør kr. 2.700.000.

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	65.000	65
Kostpris 31. december 2015	65.000	65
Værdireguleringer 1. januar 2015	872.155	820
Årets resultat	(613.148)	52
Koncerntilskud	913.935	0
Værdireguleringer 31. december 2015	1.172.942	872
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.237.942	937

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Optipeople ApS	Skanderborg	100 %	1.237.942	(613.148)
			1.237.942	(613.148)

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder, salgspris	13.544.000	701
Igangværende arbejder, acontofaktureret	(10.705.917)	(3.626)
	2.838.083	(2.925)
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.838.083	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	(2.925)
	2.838.083	(2.925)

Noter til årsrapporten

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 540.000 aktier a nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2015	809.782	934
Hensat i året	176.730	0
Anvendt i året	<u>0</u>	<u>(124)</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2015	<u>986.512</u>	<u>810</u>
Materielle anlægsaktiver	1.090.187	996
Igangværende arbejder for fremmed regning	(233.284)	(186)
Skattemæssigt underskud	<u>129.609</u>	<u>0</u>
	<u>986.512</u>	<u>810</u>

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

12 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld</u> <u>1. januar</u> <u>2015</u>	<u>Gæld</u> <u>31. december</u> <u>2015</u>	<u>Afdrag</u> <u>næste år</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	1.024.025	1.917.965	81.278	1.494.861
Andre kreditinstitutter	145.696	90.739	55.000	0
Leasingforpligtelser	<u>1.007.463</u>	<u>1.303.582</u>	<u>335.968</u>	<u>0</u>
	<u>2.177.184</u>	<u>3.312.286</u>	<u>472.246</u>	<u>1.494.861</u>

Noter til årsrapporten

13 Eventualposter mv.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har sædvanlige branchemæssige garantier for opfyldelse af indgåede kontrakter. Til dækning heraf er stillet bankgarantier. Bankgarantier andrager t.kr. 2.763 pr. 31.12.2015.

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. 31.12.2015.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler for følgende beløb:

Restløbetid på 8 mdr. med en samlet ydelse på i alt t.kr. 33.

Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 723 pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.918 (31.12.2014: t.kr. 1.024), er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2015 udgør t.kr. 4.988.

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. 31.12.2015 t.kr. 15.903 og de omfatter følgende:

Regnskabsmæssig værdi af anlæg, driftsmateriel og inventar: t.kr. 595

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varelager: t.kr. 2.066.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender og igangværende arbejder: t.kr. 13.242.

Til sikkerhed for leasinggæld, t.kr. 1.304 (31.12.2014: t.kr. 1.007), er der givet pant i andre anlæg, produktionsanlæg og maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2015 udgør t.kr. 1.216.

Noter til årsrapporten

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

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.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

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

JNI Holding ApS
Thomas Biehl Holding II ApS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(175.509)	(147)
Finansielle omkostninger	243.901	245
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	360.283	661
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	613.148	(52)
Skat af årets resultat	1.400.233	986
	<u>2.442.056</u>	<u>1.693</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(991.908)	4.794
Ændring i tilgodehavender	(6.795.511)	12.261
Ændring i leverandører mv.	(5.403.546)	(9.181)
Hensættelser på projekter	(138.524)	734
	<u>(13.329.489)</u>	<u>8.608</u>