

Rasmus Holding ApS


Peter Bonnens Vej 19, 7430 Ikast

CVR-nr. 26 41 69 22

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **7/5** 2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Rasmus Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

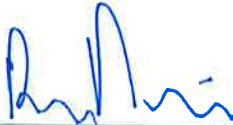
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 7. maj 2018

Direktion:



Rasmus Niebuhr

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rasmus Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rasmus Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 7. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne21334



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

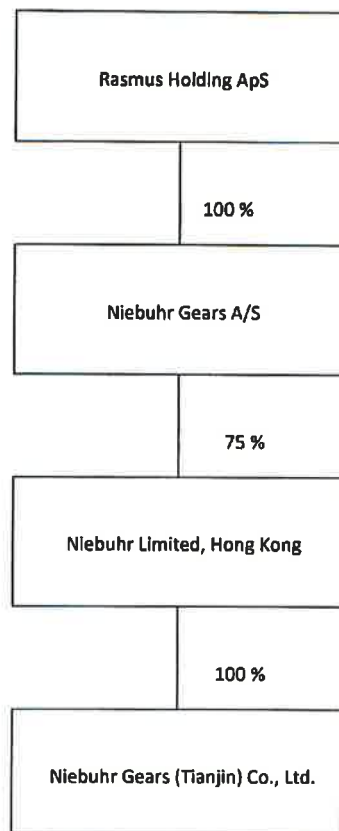
Navn	Rasmus Holding ApS
Adresse, postnr. by	Peter Bonnens Vej 19 7430 Ikast
CVR-nr.	26 41 69 22
Stiftet	11. januar 2002
Hjemstedskommune	Ikast
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.niebuhr.dk
E-mail	niebuhr@niebuhr.dk
Telefon	96 60 50 50
Direktion	Rasmus Niebuhr
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C



Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Rasmus Holding-koncernen



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016
Hovedtal		
Bruttoresultat	47.777	50.356
Resultat af primær drift	28.459	33.209
Resultat før skat	23.279	29.144
Årets resultat	18.411	23.498
Anlægsaktiver		
Omsætningsaktiver	171.732	138.238
Aktiver i alt	133.976	114.360
Egenkapital	305.708	252.598
Hensatte forpligtelser	90.076	76.163
Langfristede gældsforpligtelser	2.194	1.894
Kortfristede gældsforpligtelser	104.344	87.948
	109.094	86.593
Pengestrøm		
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	22.721	52.122
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-64.439	-15.958
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	24.602	-4.130
Pengestrøm i alt	-17.116	32.034
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	60.974	16.914
Nøgletal		
Afkast af den investerede kapital	10,3 %	12,9 %
Egenkapitalandel (soliditet)	29,5 %	25,9 %
Egenkapitalforrentning	23,6 %	38,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	178	159

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Rasmus Holding ApS ejer kapitalandel i Niebuhr-koncernen, der er en ordreproducerende virksomhed, som fremstiller tandhjul til industrien.

Resultat

Årets resultat udgør 17,4 mio. kr. (21,4 mio. kr. i 2016), hvilket anses som tilfredsstillende.

Investeringer

Koncernens investeringer for 2017 udgjorde 61,6 mio. kr., der primært vedrørte nye maskiner og bygninger.

Forventet udvikling

Der forventes en mindre nedgang i driftsresultatet for 2018.

Særlige risici

Likviditetsrisici

Koncernens likviditetsreserve består af indeståender og fast aftalte trækingsrettigheder i større kreditinstitutter. Koncernen vurderer løbende likviditets- og kapitalberedskabet, herunder særligt i forbindelse med investeringer i Kina.

Valutarisici

Koncernen foretager ikke spekulationsprægede valutatransaktioner og disponerer alene ud fra kommercielle behov.

Kreditrisici

Koncernens maksimale kreditrisici svarer til værdien af tilgodehavende fra salg, som fremgår af balancen. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Prisrisici

Koncernen har en normal prisrisiko på indkøb og solgte produkter. Mulighederne for at overføre prisstigninger på salgspriserne afhænger blandt andet af markedssituationen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttoresultat	47.777	50.356	0	0
	Distributionsomkostninger	-5.582	-5.144	0	0
	Administrationsomkostninger	-13.736	-12.003	-37	-196
	Resultat af primær drift	28.459	33.209	-37	-196
	Andre driftsindtægter	356	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	28.815	33.209	-37	-196
	Andel af resultat efter skat i datter-				
7	virksomheder	0	0	17.591	21.695
2	Finansielle Indtægter	1.375	2.205	0	10
3	Finansielle omkostninger	-6.911	-6.270	-358	-490
	Resultat før skat	23.279	29.144	17.196	21.019
4	Skat af årets resultat	-4.868	-5.646	185	398
	Årets resultat	18.411	23.498	17.381	21.417
	 Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Rasmus Holding ApS	17.381	21.417		
	Minoritetsinteresser	1.030	2.081		
		18.411	23.498		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	t.kr.	Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egen-kapital alt
	Egenkapital 1. januar 2017	130	65.274	103	65.507	10.656	76.163
	Udbetalt udbytte	0	0	-103	-103	0	-103
	Afgang af minoritetsandel	0	0	0	0	-3.300	-3.300
	Valutakursregulering uden landske dattervirksomheder	0	-1.347	0	-1.347	-344	-1.691
	Årets resultat, jf. resultatdisponeringen	0	17.278	103	17.381	1.030	18.411
15	Værdiregulering af renteswap	0	764	0	764	0	764
	Skat af værdiregulering af renteswap	0	-168	0	-168	0	-168
	Egenkapital 31. december 2017	130	81.801	103	82.034	8.042	90.076

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Anparts-kapital	Nettop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	130	52.767	12.507	103	65.507
	Udbetalt	0	0	0	-103	-103
	Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	-1.347	0	0	-1.347
	Værdiregulering af renteswap	0	764	0	0	764
	Skat af værdiregulering af renteswap	0	-168	0	0	-168
	Årets resultat, jf. resultatdisponeringen	0	7.591	9.687	103	17.381
15	Egenkapital 31. december 2017	130	59.607	22.194	103	82.034

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	17.381	21.417
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.030	2.081
		18.411	23.498
16	Reguleringer	34.905	29.325
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	53.316	52.823
17	Ændring i driftskapital	-19.919	8.304
	Pengestrøm fra ordinær primær drift	33.397	61.127
	Renteindtægter og lignende indtægter	1.375	2.205
	Renteomkostninger og lignende omkostninger	-6.911	-6.270
	Pengestrøm fra ordinær drift	27.861	57.062
	Betalt selskabsskat	-5.140	-4.940
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	22.721	52.122
	Køb og salg af anlægsaktiver	-61.632	-17.767
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.518	1.595
	Køb af værdipapirer	-125	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.200	0
	Tilbagebetaling tilgodehavende	0	214
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-64.439	-15.958
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-24.603	-23.699
	Låneoptagelse	49.308	19.879
	Aktionærerne:		
	Udbetalt udbytte til aktionærerne	-103	-310
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	24.602	-4.130
	Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet	-17.116	32.034
	Likvider, primo	-13.098	-45.132
	Likvider, ultimo	-30.214	-13.098

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rasmus Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Rasmus Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Rasmus Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender eller anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringsinstrumenter overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med selskabets datterselskaber. Herudover har selskabet tilvalgt international sambeskatning således, at også de udenlandske datterselskaber indgår i den danske sambeskatning.

Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Selskabet modtager som administrationselskab godtgørelse for udnyttede underskud vedrørende udenlandske selskaber, ligesom selskabet hæfter for eventuel genbeskatning af disse underskud.

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill og software rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Goodwill og rettigheder afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 3 og 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre drifts omkostninger

Softwarerettigheder, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller virksomhedens alternative lånerente. 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 eventualforpligtelser m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uorødeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en ubalanceret, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Rasmus Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 acontoskatte.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under konsolideringspraksis, og modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

2 Finansielle indtægter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Valutakursændringer	0	2.189	0	0
Øvrige renteindtægter	1.375	16	0	10
	<u>1.375</u>	<u>2.205</u>	<u>0</u>	<u>10</u>

3 Finansielle omkostninger

Renteudgifter tilknyttede virksomheder	0	0	126	64
Valutakursændringer	1.805	864	0	0
Øvrige rentekomkostninger	5.106	5.406	232	426
	<u>6.911</u>	<u>6.270</u>	<u>358</u>	<u>490</u>

4 Skat af årets resultat

Beregnet skat af skattepligtig indkomst	4.765	5.213	-185	502
Årets regulering af udskudt skat	103	606	0	-755
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	-173	0	-145
	<u>4.868</u>	<u>5.646</u>	<u>-185</u>	<u>-398</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver Koncern goodwill

	Koncern
	Goodwill
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2017	0
Tilgang	900
Kostpris 31. december 2017	900
Afskrivninger 1. januar 2017	0
Årets afskrivninger	180
Afskrivninger 31. december 2017	180
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	720
Afskrives over	5 år

Softwarerettigheder

	Koncern
	Software- rettigheder
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2017	2.585
Tilgang	395
Under udførelse	262
Kostpris 31. december 2017	3.242
Afskrivninger 1. januar 2017	1.341
Årets afskrivninger	487
Afskrivninger 31. december 2017	1.828
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.414
Afskrives over	3 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og -maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	
Kostpris 1. januar 2017	58.178	270.242	6.182	16.107	5.180	355.889
Valutakursregulering	0	-3.355	0	-233	0	-3.588
Tilgang	0	17.246	1.291	1.175	41.262	60.974
Overført i året	0	0	0	0	0	0
Afgang	0	-5.764	-1.483	0	0	-7.247
Kostpris 31. december 2017	58.178	278.369	5.990	17.049	46.442	406.028
Afskrivninger 1. januar 2017	12.892	191.427	2.766	12.054	0	219.139
Valutakursregulering	0	-1.693	0	-71	0	-1.764
Årets afskrivninger	1.329	21.110	1.130	1.613	0	25.182
Årets afgang	0	-5.205	-497	0	0	-5.702
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	14.221	205.639	3.399	13.596	0	236.855
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	43.957	72.730	2.591	3.453	46.442	169.173
Heraf finansielt leasede aktiver	41.937	44.951	1.888	0	34.765	123.541
Afskrives over	20-50 år	3-10 år	3-5 år	3-10 år	-	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
Kostpris 1. januar	27.000	27.000
Tilgang	4.200	0
Kostpris 31. december	31.200	27.000
Værdireguleringer 1. januar	52.767	37.720
Tilgang ved etablering af koncern	0	0
Kursregulering	-1.347	-857
Årets resultat efter skat	15.524	18.325
Afskrivninger goodwill	-180	0
Udbetalt udbytte	-10.000	-5.791
Værdiregulering af renteswap, ført direkte på egenkapital	764	0
Skat af værdiregulering af renteswap	-168	0
Indtægtsførsel af andel af negativ goodwill	2.247	3.370
Værdireguleringer 31. december	59.607	52.767
Regnskabsmæssig værdi 31. december	90.807	79.767

Bogført værdi af goodwill udgør 720 t.kr. pr. 31. december 2017.

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Niebuhr Gears A/S, Danmark	100 %	15.860	90.086

8 Anpartskapital

Selskabskapitalen udgør 130.000 kr., fordelt i kapitalandele a 1.000 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Anpartskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

9 Udskudt skat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Udskudt skat 1. januar	1.894	919	0	755
Valutakursregulering	0	32	0	0
Minoritetsinteressens andel	29	-20	0	0
Årets regulering af udskudt skat	168	606	0	-755
Effekt af trinvis nedsættelse af dansk selskabsskat fra 25 % til 22 %	0	0	0	0
Skat af egenkapitaltransaktioner	103	0	0	0
Regulering af udskudt skat, tidligere år	0	357	0	0
Udskudt skat 31. december	2.194	1.894	0	0

Hensatte forpligtelser vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, IPO på varelageret, debitorer og leasingforpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern				
	Gæld i alt 31/12 2016	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag første år	Langfristet andel, 1-5 år	Restgæld efter 5 år
Andre langfristede gældsforpligtelser	16.328	7.234	3.078	4.156	0
Leasingforpligtelse	92.956	121.164	20.976	39.566	60.622
	<u>109.284</u>	<u>128.398</u>	<u>24.054</u>	<u>43.722</u>	<u>60.622</u>

11 Eventualforpligtelser m.v.

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 9 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 17 måneder med en samlet restleasingydelse på 154 t.kr.

Koncernen har indgået lejekontrakt med en restløbetid på 22 måneder med en gennemsnitlig månedlig leje på 78 t.kr., i alt 1.716 t.kr.

Tilbagekøbspligt

Koncernen har efter anmodning en pligt til fra 1. juli 2018 at erhverve minoritetsaktiepost i dattervirksomheden, Niebuhr Limited, Hong Kong til en minimumspris på 8,9 mio. kr.

Sambeskatningshæftelse

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Niebuhr-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet har tilvalgt international sambeskatning. Som led heri er der pr. 31. december 2017 en genbeskatningssaldo. Skatteværdien heraf er opgjort til 3,8 mio. kr. pr. 31. december 2017, som ikke er afsat som en hensat forpligtelse i selskabets balance, da det er usikkert, hvornår denne forfalder til betaling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for andre langfristede gældsforpligtelser:				
Maskine med en regnskabsmæssig værdi på	10.205	12.959	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Leasingaktiver ligger til sikkerhed for leasingforpligtelser	123.541	92.548	0	0
Ejerpantebrev på 7 mio. kr., der giver pant i driftsinventar og driftsmateriel i den i lejede lokaler etablerede virksomhed, beliggende la Cours Vej 8, 7430 Ikast, samt særskilt pant i nærmere specificerede produktionsmaskiner.	21.664	19.921	0	0
13 Medarbejderforhold				
Gager og lønninger	59.515	51.065	0	0
Pensioner	4.026	3.490	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.290	2.784	0	0
	66.831	57.339	0	0
I personalenoten er inkluderet:				
Honorar til bestyrelsen og direktionen	2.509	2.297	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	178	159	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Rasmus Niebuhr besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2017	2016
Modervirksomhed		
Renteomkostninger til dattervirksomheder	126	64
Gæld til dattervirksomheder	3.160	7.688

Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.

Vederlag til modervirksomhedens direktion er ikke oplyst, da det vedrører en enkelt person.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	103	103
Reserve for nettoopskrivning efter den Indre værdis metode	7.591	15.904
Overført overskud	9.687	5.410
	<u>17.381</u>	<u>21.417</u>
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.375	-2.205
Finansielle omkostninger	6.911	6.269
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	25.850	23.984
Indtægtsførsel negativ goodwill	-2.246	-3.370
Kursregulering værdipapirer, omsætningsaktiver	0	24
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	28	-949
Skat af årets resultat	4.868	5.646
Ændring af renteswap	764	0
Øvrige reguleringer	105	-74
	<u>34.905</u>	<u>29.325</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-7.027	-4.150
Ændring i tilgodehavender	-6.849	3.534
Ændring i leverandører og anden gæld	-6.043	8.920
	<u>-19.919</u>	<u>8.304</u>