

Rasmus Holding ApS

Peter Bonnens Vej 19, 7430 Ikast

CVR-nr. 26 41 69 22



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 3. maj 2016

Dirigent:



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

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

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 3. maj 2016

Direktion:



Rasmus Niebuhr

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Rasmus Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rasmus Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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

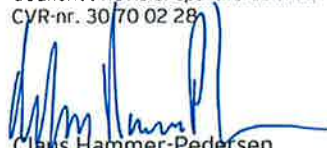
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 3. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor



Jane Haugaard
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

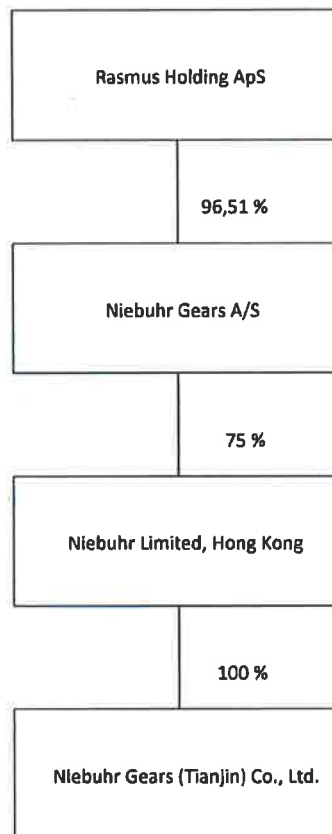
Oplysninger om selskabet

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.	2015
Hovedtal	
Bruttoresultat	32.346
Resultat af primær drift	17.258
Resultat før skat	14.335
Årets resultat	10.474
Balance	
Anlægsaktiver	146.186
Omsætningsaktiver	116.754
Aktiver i alt	262.940
Egenkapital	45.048
Minoritetsinteresser	9.197
Hensatte forpligtelser	919
Langfristede gældsforpligtelser	92.453
Kortfristede gældsforpligtelser	115.323
Pengeomkostninger	
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	7.948
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-23.206
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-8.991
Pengestrøm i alt	-24.249
Nøgletal	
Afkast af den investerede kapital	26,3 %
Egenkapitalandel (soliditet)	17,1 %
Egenkapitalforrentning	37,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	161

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Rasmus Holding ApS er øverste holdingselskab i Niebuhr-koncernen. Niebuhr-koncernen er en ordreproducerende virksomhed, som fremstiller tandhjul til industrien.

Koncernens kunder findes i Skandinavien, Nord- og Sydeuropa, Asien samt USA. Koncernen har produktion i Danmark og i Kina.

Væsentlige begivenheder

Der er i 2015 foretaget ændring i ejerkredsen, hvorefter Rasmus Holding ApS er det nye ultimative holdingselskab i koncernen.

Der er med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2015 foretaget fusion af selskaberne Niebuhr Holding A/S, AGF Holding ApS samt Rasmus Holding ApS med Rasmus Holding ApS som det fortsættende selskab.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteterne er inddelt i to hovedsegmenter:

"Industrial Gears", hvor koncernen udelukkende har produktion i Danmark. Kundesegmenterne findes inden for byggebranchen, landbrugssektoren, gearproducenter, pumpeproducenter, lastbilproducenter og mange flere. Produktet er tandhjul/transmissionsprodukter fra minimum 1 centimeter i diameter og op til 1,5 meter i diameter.

Der har i den forgangne periode været en stigning i ordretilgangen inden for "Industrial Gears". Koncernen har fået flere nye interessante kunder inden for nye markeder, og der forventes øget aktivitet til "Industrial Gears" i det kommende år.

"Heavy Duty" omfatter produktion i Danmark og i Kina. Kundesegmentet er hovedsagligt vindmøllesektoren. Produkterne er tandhjul fra 1,5 meter i diameter op til 5,0 meter i diameter.

Rasmus Holding ApS-koncernens andel af årets resultat udgør 10,5 mio.kr.

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes vækst i omsætningen inden for såvel "Industrial Gears" som "Heavy Duty" i det kommende regnskabsår.

Koncernen forventer et forøget resultat af primær drift i den kommende periode.

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.

Ledelsesberetning

Beretning

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.

Miljøforhold

Der er ikke i koncernen observeret forhold af miljømæssig karakter, som giver anledning til bemærkninger. Koncernen har til stadighed fokus på det interne arbejdsmiljø.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014 (6 mdr.)	2015	2014 (6 mdr.)
	Bruttoresultat	32.346	0	0	0
	Distributionsomkostninger	-3.940	0	0	0
	Administrationsomkostninger	-11.148	-7	-95	-7
	Resultat af primær drift	17.258	-7	-95	-7
7	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	11.448	0
8	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	0	47	0	47
2	Finansielle indtægter	3.220	113	204	113
3	Finansielle omkostninger	-6.143	-56	-575	-56
	Resultat før skat	14.335	97	10.982	97
4	Skat af årets resultat	-1.997	-12	-508	-12
	Årets resultat	12.338	85	10.474	85
	Minoritetsaktionærernes andel af dattervirksomheders resultat	-1.864	0	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	10.474	85	10.474	85
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			101	100
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			542	47
	Overført overskud			9.831	-62
				10.474	85

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Softwarerettigheder	711	0	0	0
		<u>711</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	46.174	0	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	84.697	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.754	0	0	0
	Indretning af lejede lokaler	4.601	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	8.044	0	0	0
		<u>145.270</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	64.720	0
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	19.313	0	19.313
	Andre tilgodehavender	205	508	5	508
		<u>205</u>	<u>19.821</u>	<u>64.725</u>	<u>19.821</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>146.186</u>	<u>19.821</u>	<u>64.725</u>	<u>19.821</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	13.851	0	0	0
	Varer under fremstilling	19.379	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	21.673	0	0	0
		<u>54.903</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	52.192	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	4.058	0	4.058
	Andre tilgodehavender	2.438	9	0	9
	Periodeafgrænsningsposter	939	0	0	0
		<u>55.569</u>	<u>4.067</u>	<u>0</u>	<u>4.067</u>
	Værdipapirer	<u>333</u>	<u>155</u>	<u>333</u>	<u>155</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.949</u>	<u>0</u>	<u>405</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>116.754</u>	<u>4.222</u>	<u>738</u>	<u>4.222</u>
	AKTIVER I ALT	<u>262.940</u>	<u>24.043</u>	<u>65.463</u>	<u>24.043</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125	22.793	100	23.018
Tilgang ved fusion	0	10.365	0	10.365
Udbetalt	0	0	-100	-100
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	779	0	779
Værdiregulering af renteswap	0	669	0	669
Skat af værdiregulering af renteswap	0	-157	0	-157
Årets resultat, jf. resultatdisponeringen	0	10.373	101	10.474
Egenkapital 31. december 2015	125	44.822	101	45.048

t.kr.	Modervirksomhed				
	Anparts- kapital	Nettop- skrivning ef- ter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125	19.146	3.647	100	23.018
Tilgang ved fusion	0	18.032	-7.667	0	10.365
Udbetalt	0	0	0	-100	-100
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	0	779	0	779
Værdiregulering af renteswap	0	0	669	0	669
Skat af værdiregulering af renteswap	0	0	-157	0	-157
Årets resultat, jf. resultatdisponeringen	0	542	9.831	101	10.474
Egenkapital 31. december 2015	125	37.720	7.102	101	45.048

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

		Koncern	
Note	t.kr.	2015	2014 (6 mdr.)
	Årets resultat	10.474	85
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.863	0
		12.337	85
16	Reguleringer	22.516	-55
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	34.853	30
17	Ændring i driftskapital	-24.121	-42
	Pengestrøm fra ordinær primær drift	10.732	-12
	Renteindtægter og lignende indtægter	3.220	113
	Renteomkostninger og lignende omkostninger	-6.143	-56
	Pengestrøm fra ordinær drift	7.809	45
	Betalt selskabsskat	139	0
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	7.948	45
	Køb af materielle anlægsaktiver	-27.112	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	3.403	0
	Tilbagebetaling tilgodehavende	503	354
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-23.206	354
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-33.283	0
	Låneoptagelse	24.427	0
	Aktionærerne:		
	Udbetalt udbytte til aktionærerne	-135	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-8.991	0
	Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet	-24.249	399
	Likvider, primo	-273	-672
	Tilgang ved etablering af koncern	-20.610	0
	Likvider, ultimo	-45.132	-273

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 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Rasmus Holding ApS har tidligere aflagt årsregnskab i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Bortset herfra er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fusion pr. 1. januar 2015

Der er med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2015 foretaget fusion af selskaberne Niebuhr Holding A/S, AGF Holding ApS samt Rasmus Holding ApS med Rasmus Holding ApS som det fortsættende selskab.

Sammenlægningsmetoden er anvendt ved fusionen, da der er tale om en koncernintern transaktion, hvor de fusionerede virksomheder alle pr. 1. januar 2015 er underlagt samme interessers bestemmende indflydelse før og efter transaktionen.

Fusionen er gennemført med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2015, hvor virksomhedernes balancer er sammenlagt, som om de fusionerende virksomheder havde været sammenlagt hele regnskabsåret.

I overensstemmelse med årsregnskabsloven § 128, stk. 3 er der ikke vist hoved- og nøgletal for koncernen for de foregående 4 regnskabsår.

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 afhændelssummen 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel 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

Softwarerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Softwarerettigheder afskrives over 3 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 brug.

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

Bygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-8 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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 salgsomkostninger 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 uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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 nettosalgpris 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

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.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal 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 nettoarbejdskapital
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014 (6 mdr.)	2015	2014 (6 mdr.)
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	99	0	99
Valutakursændringer	3.007	0	0	0
Øvrige renteindtægter	213	14	204	14
	<u>3.220</u>	<u>113</u>	<u>204</u>	<u>113</u>
3 Finansielle omkostninger				
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	0	0	73	0
Øvrige renteomkostninger	6.143	56	502	56
	<u>6.143</u>	<u>56</u>	<u>575</u>	<u>56</u>
4 Skat af årets resultat				
Sambeskatningsbidrag	1.744	12	1.519	12
Årets regulering af udskudt skat	338	0	-1.012	0
Nedsættelse af skatteprocent	-85	0	0	0
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	0	1	0
	<u>1.997</u>	<u>12</u>	<u>508</u>	<u>12</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Software- rettigheder
Kostpris 1. januar 2015	0
Tilgang ved etablering af koncern	1.058
Valutakursregulering	1
Tilgang	693
Afgang	-21
Kostpris 31. december 2015	<u>1.731</u>
Afskrivninger 1. januar 2015	0
Tilgang ved etablering af koncern	802
Valutakursregulering	1
Årets afskrivninger	238
Årets afgang	-21
Afskrivninger 31. december 2015	<u>1020</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>711</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>

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 2015	0	0	0	0	0	0
Tilgang ved etablering af koncern	48.579	249.859	4.954	12.559	9.184	325.135
Valutakursregulering	0	3.034	33	0	476	3.543
Tilgang	9.073	7.056	1.680	2839	5.771	26.419
Overført i året	110	5.345	0	-110	-5.345	0
Afgang	0	-1.998	-2.489	0	-2.042	-6.529
Kostpris 31. december 2015	57.762	263.296	4.178	15.288	8.044	348.568
Afskrivninger 1. januar 2015	0	0	0	0	0	0
Tilgang ved etablering af koncern	10.476	158.626	3.142	9.189	0	181.433
Valutakursregulering	0	1.251	15	0	0	1.266
Årets afskrivninger	1.112	20.553	580	1498	0	23.743
Årets afgang	0	-1.831	-1313	0	0	-3.144
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	11.588	178.599	2.424	10.687	0	203.298
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	46.174	84.697	1.754	4.601	8.044	145.270
Heraf finansielt leasede aktiver	46.086	43.648	813	0	0	90.547
Afskrives over	20-40 år	5-10 år	4-8 år	10 år	-	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
Kostpris 1. januar (1. juli)	0	0
Tilgang ved etablering af koncern	27.000	0
Kostpris 31. december	27.000	0
Værdireguleringer 1. januar (1. juli)	0	0
Tilgang ved etablering af koncern	37.178	0
Kursregulering	779	0
Årets resultat efter skat	5.832	0
Udbetalt udbytte	-965	0
Værdiregulering af renteswap, ført direkte på egenkapital	669	0
Skat af værdiregulering af renteswap	-157	0
Negativ goodwill	-11.232	0
Indtægtsførsel af andel af negativ goodwill	5.616	0
Værdireguleringer 31. december	37.720	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	64.720	0

Navn	Hjem- sted	Ejer- andel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets resultat	Modervirksomhedens andel	
						Egenkapital	Årets resultat
						t.kr.	t.kr.
Niebuhr Gears A/S	Ikast	96,51 %	1.000	72.878	6.043	70.336	5.832

8 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
Kostpris 1. januar (1. juli)	167	167
Afgang	-167	0
Kostpris 31. december	0	167
Værdireguleringer 1. januar (1. juli)	19.146	18.872
Kursregulering	0	397
Årets resultat efter skat	0	47
Værdiregulering af renteswap, ført direkte på egenkapital	0	-222
Skat af værdiregulering af renteswap	0	52
Afgang	-19.146	0
Værdireguleringer 31. december	0	19.146
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	19.313

Kapitalandele i associerede virksomheder bestod pr. 31. december 2014 af ejerskab af 33,33 % af Niebuhr Holding A/S. Efter ændring i ejerkredsen pr. 1. januar 2015 blev Niebuhr Holding A/S til en dattervirksomhed. Niebuhr Holding A/S er efterfølgende fusioneret med Rasmus Holding ApS med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Anpartskapital

Selskabskapitalen udgør 125.000 kr., fordelt i kapitalandele a 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

10 Udskudt skat

Hensatte forpligtelser vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, IPO på varelageret, debitorer, leasingforpligtelser samt genbeskatningssaldo vedrørende udenlandske dattervirksomheder.

11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern				
	Gæld i alt 31/12 2014	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag før- ste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Andre langfristede gældsforpligtelser	0	21.242	3.995	17.247	2.118
Leasingforpligtelse	0	91.862	16.656	75.206	35.857
	0	113.104	20.651	92.453	37.975

12 Eventualforpligtelser m.v.

Operational leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 9 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 10-41 måneder med en samlet restleasingydelse på 378 t.kr.

Koncernen har indgået lejekontrakt med en restløbetid på 46 måneder med en gennemsnitlig årlig leje på 119 t.kr., i alt 5.481 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for andre langfristede gældsforpligtelser:				
Maskine med en regnskabsmæssig værdi på	8.569	0	0	0
Aktier i Niebuhr Gears A/S, nom. 333.333	20.949	0	20.949	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Leasingaktiver ligger til sikkerhed for leasingforpligtelser	90.547	0	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.	24.124	0	0	0
Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der givet sikkerhed i andre værdipapirer og tilgodehavende med følgende regnskabsmæssige værdi.	5	508	5	508
14 Medarbejderforhold				
Gager og lønninger	44.975	0	0	0
Pensioner	5.007	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.720	0	0	0
	52.702	0	0	0
I personalenoten er inkluderet:				
Gennemsnitligt antal medarbejdere	161	0	0	0

15 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Rasmus Niebuhr besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015	2014 (6 mdr.)
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Minoritetens andel af regulering intern avance efter skat	79	0
Finansielle indtægter	-3.220	-113
Finansielle omkostninger	6.143	56
Resultat associerede virksomheder	0	-47
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	23.981	0
Indtægtsførsel negativ goodwill	-5.616	0
Kursregulering værdipapirer, omsætningsaktiver	-177	37
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-19	0
Skat af årets resultat	1.997	12
Ændring af renteswap	693	0
Kursreguleringer dattervirksomheder m.v.	-1.345	0
	22.516	-55
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11.524	0
Ændring i tilgodehavender	-19.996	-62
Ændring i leverandører og anden gæld	7.399	20
	-24.121	-42