

**Niko Holding ApS**  
Brunbjerg Skrænt 12, 7730 Hanstholm

**CVR-nr. 29 40 11 60**

**Årsrapport**

**2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. maj 2017.

---

Niels Korsbæk Kristensen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Niko Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hanstholm, den 1. maj 2017

### **Direktion**

Niels Korsbæk Kristensen  
direktør

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i Niko Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Niko Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

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

Thisted, den 1. maj 2017

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Tage Gamborg Holm  
statsautoriseret revisor

Niels Brandt  
registreret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Niko Holding ApS Brunbjerg Skrænt 12 7730 Hanstholm
	CVR-nr.: 29 40 11 60
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Niels Korsbæk Kristensen, direktør
<b>Revision</b>	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
<b>Dattervirksomheder</b>	Taabel Holding ApS, Hanstholm Esar Holding ApS, Nors

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Bruttofortjeneste	31.876	30.365	29.537	32.390
Resultat af ordinær primær drift	3.782	3.388	-1.555	979
Finansielle poster, netto	8.760	-974	-2.376	18.924
Årets resultat	11.342	2.310	-4.342	18.991
<b>Balance:</b>				
Balancesum	73.077	79.464	79.908	90.879
Egenkapital	35.086	14.944	13.597	17.939
<b>Pengestrømme:</b>				
Driftsaktivitet	4.950	2.186	12.173	3.927
Investeringsaktivitet	2.862	10.220	-2.267	-99
Finansieringsaktivitet	-17.621	117	10.282	-243
Pengestrømme i alt	-9.810	12.523	20.187	3.585
<b>Medarbejdere:</b>				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	76	76	74	92
<b>Nøgletal i %:</b>				
Soliditetsgrad	38,1	18,8	17,0	19,7
Egenkapitalforrentning	42,6	9,4	-27,5	211,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været forædling af fisk og skaldyr. Produkterne sælges primært til catering- og storkøkkenmarkedet i Europa.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultat levede op til forventningerne i den seneste offentliggjorte årsrapport. Det ordinære resultat efter skat udgør 9.111 t.kr. mod 1.347 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Valutarisici**

Køb og salg i udenlandsk valuta medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen i en række valutaer.

Kommercielle valutarisici afdækkes i et vist omfang

### **Miljøforhold**

Selskabet har ingen specielle miljøbelastninger, udover de begrænsede effekter arbejde med fiskeprodukter kan medføre.

### **Den forventede udvikling**

Ledelsen forventer en positiv driftsudvikling og indtjening i de kommende år.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Tidligere blev den forventede restværdi fastsat på tidspunktet for påbegyndelse af anvendelse af aktivet og kunne alene under særlige omstændigheder ændres. Ændringen foretages i overensstemmelse med § 4 i overgangsbekendtgørelse nr. 1849 af 15. december 2015, og den har kun virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Niko Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Niko Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

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

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### **Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

##### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-16 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen 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 eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien 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 og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Niko Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### **Pengestrømme 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.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	<b>31.875.733</b>	<b>30.365.396</b>	<b>-5.624</b>	<b>-11.289</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>			
1	Personaleomkostninger	-26.382.545	-25.330.025	0
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.710.725	-1.646.914	0
	<b>Driftsresultat</b>	<b>3.782.463</b>	<b>3.388.457</b>	<b>-5.624</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.119.894
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	6.918.409	1.263.467	0
	Andre finansielle indtægter	3.249.956	21.837	44
	Øvrige finansielle omkostninger	-1.408.486	-2.259.380	-2.903
	<b>Resultat før skat</b>	<b>12.542.342</b>	<b>2.414.381</b>	<b>9.111.411</b>
	Skat af årets resultat	-1.200.663	-104.247	0
<b>3</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>11.341.679</b>	<b>2.310.134</b>	<b>9.111.411</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Niko Holding ApS	9.111.411	1.347.104	
	Minoritetsinteresser	2.230.268	963.030	
		<b>11.341.679</b>	<b>2.310.134</b>	

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Goodwill	214.733	429.465	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	214.733	429.465	0	0
5	Grunde og bygninger	21.966.686	22.014.085	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	8.427.757	7.427.347	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.570.171	1.320.698	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	314.094	558.149	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	32.278.708	31.320.279	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.851.927	16.095.887
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.180.000	1.465.726	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.180.000	1.465.726	26.851.927	16.095.887
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>36.673.441</b>	<b>33.215.470</b>	<b>26.851.927</b>	<b>16.095.887</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>				
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	15.831.338	13.916.808	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>10.666.197</u>	<u>11.299.248</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger i alt	<u>26.497.535</u>	<u>25.216.056</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.489.251	9.136.632	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.152.369	0
Andre tilgodehavender	79.426	87.844	0	0
11 Periodeafgrænsningsposter	<u>46.203</u>	<u>46.203</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>9.614.880</u>	<u>9.270.679</u>	<u>1.152.369</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>290.694</u>	<u>11.762.074</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>36.403.109</u></b>	<b><u>46.248.809</u></b>	<b><u>1.152.369</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>73.076.550</u></b>	<b><u>79.464.279</u></b>	<b><u>28.004.296</u></b>	<b><u>16.095.887</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
<b>Egenkapital</b>					
	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overkurs ved emission	6.250	6.250	6.250	6.250
12	Reserve for opskrivninger	1.023.360	984.000	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	26.811.926	16.055.885
	Overført resultat	26.583.888	13.829.090	795.322	-1.242.794
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	103.400	0	103.400	0
	<b>Egenkapital før minoritetsinteresser</b>	<b>27.841.898</b>	<b>14.944.340</b>	<b>27.841.898</b>	<b>14.944.341</b>
	Minoritetsinteresser	7.244.148	16.412.195	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>35.086.046</b>	<b>31.356.535</b>	<b>27.841.898</b>	<b>14.944.341</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	3.611.122	2.449.819	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.611.122</b>	<b>2.449.819</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
13	Gæld til realkreditinstitutter	0	26.470.212	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	10.577.445	0	0	0
14	Leasingforpligtelser	383.161	262.003	0	0
	Anden gæld	7.346.938	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	18.307.544	26.732.215	0	0

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>				
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	1.208.318	2.753.559	0	0
Gæld til pengeinstitutter	5.338.259	6.999.861	0	1.117.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.104.573	3.794.514	5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	155.007	0
Anden gæld	5.420.688	4.766.271	2.391	29.146
15 Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>611.505</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>16.071.838</u>	<u>18.925.710</u>	<u>162.398</u>	<u>1.151.546</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>34.379.382</u></b>	<b><u>45.657.925</u></b>	<b><u>162.398</u></b>	<b><u>1.151.546</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>73.076.550</u></b>	<b><u>79.464.279</u></b>	<b><u>28.004.296</u></b>	<b><u>16.095.887</u></b>

**16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
**17 Eventualposter**

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overkurs ved</u> <u>emission</u>	<u>Reserve for op-</u> <u>skrivninger</u>	<u>Overført resul-</u> <u>tat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte for</u> <u>regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinte-</u> <u>resser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1.							
januar 2015	125.000	6.250	984.000	12.481.987	0	16.412.195	30.009.432
Udbytte for							
regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.347.103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.347.103</u>
Egenkapital 1.							
januar 2016	125.000	6.250	984.000	13.829.090	0	16.412.195	31.356.535
Udbytte for							
regnskabsåret	0	0	0	12.754.798	103.400	2.230.268	15.088.466
Årets opskrivning	0	0	39.360	0	0	0	39.360
Nedskrivning							
i.f.b.m.							
kapitalnedsættelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-11.398.315</u>	<u>-11.398.315</u>
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>6.250</u></b>	<b><u>1.023.360</u></b>	<b><u>26.583.888</u></b>	<b><u>103.400</u></b>	<b><u>7.244.148</u></b>	<b><u>35.086.046</u></b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode</u>	<u>Overført resul- tat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	6.250	14.697.492	-1.231.505	0	13.597.237
Resultatandel	0	0	1.358.393	-11.289	0	1.347.104
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	6.250	16.055.885	-1.242.794	0	14.944.341
Resultatandel	0	0	10.756.041	-1.748.030	103.400	9.111.411
Egenkapitalpostering i tilknyttede virksomheder	0	0	0	3.786.146	0	3.786.146
	<b>125.000</b>	<b>6.250</b>	<b>26.811.926</b>	<b>795.322</b>	<b>103.400</b>	<b>27.841.898</b>



**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	11.341.679	2.310.134
Reguleringer	-6.960.539	-815.751
Ændring i driftskapital	-1.272.709	2.929.258
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.108.431	4.423.641
Renteindbetalinger og lignende	3.249.956	21.837
Renteudbetalinger og lignende	-1.408.486	-2.259.380
Pengestrøm fra ordinær drift	4.949.901	2.186.098
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>4.949.901</b>	<b>2.186.098</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.843.856	-2.460.521
Salg af materielle anlægsaktiver	1.501.485	11.136.199
Salg af finansielle anlægsaktiver	8.384.135	528.522
Køb af finansielle instrumenter	-4.180.000	0
Modtagne udbytter	0	1.015.467
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>2.861.764</b>	<b>10.219.667</b>
Optagelse af langfristet gæld	20.034.597	485.774
Afdrag på langfristet gæld	-30.004.510	-368.753
Kontant kapitalnedsættelse	-7.346.880	0
Betalt udbytte	-304.650	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-17.621.443</b>	<b>117.021</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-9.809.778</b>	<b>12.522.786</b>
Likvider 1. januar 2016	4.762.213	-7.760.573
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>-5.047.565</b>	<b>4.762.213</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	290.694	11.762.074
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-5.338.259	-6.999.861
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>-5.047.565</b>	<b>4.762.213</b>

**Noter**


---

	Koncern	
	2016	2015
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	23.496.408	22.579.917
Pensioner	1.556.560	1.557.689
Andre omkostninger til social sikring	326.332	292.277
Personaleomkostninger i øvrigt	1.003.245	900.142
	<b>26.382.545</b>	<b>25.330.025</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	76	76
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på koncerngoodwill	214.732	214.732
Afskrivning på bygninger	317.417	317.844
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	896.518	787.518
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	226.948	212.899
Mindre nyanskaffelser	55.110	113.921
	<b>1.710.725</b>	<b>1.646.914</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.756.041	1.358.393
Udbytte for regnskabsåret	103.400	0
Disponeret fra overført resultat	-1.748.030	-11.289
<b>Disponeret i alt</b>	<b>9.111.411</b>	<b>1.347.104</b>

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>4. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2016	1.073.661	1.073.661
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>1.073.661</b>	<b>1.073.661</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-644.196	-429.464
Årets af-/nedskrivninger	-214.732	-214.732
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-858.928</b>	<b>-644.196</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>214.733</b>	<b>429.465</b>
<b>5. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2016	89.591.281	117.331.135
Tilgang i årets løb	270.018	246.542
Afgang i årets løb	0	-27.986.396
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>89.861.299</b>	<b>89.591.281</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	1.312.000	1.312.000
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>1.312.000</b>	<b>1.312.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-68.889.196	-88.348.853
Årets af-/nedskrivninger	-317.417	-317.844
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	19.777.501
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-69.206.613</b>	<b>-68.889.196</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>21.966.686</b>	<b>22.014.085</b>

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>6. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. januar 2016	80.738.446	87.928.007
Tilgang i årets løb	1.941.287	1.308.035
Afgang i årets løb	-3.574.212	-8.497.596
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>79.105.521</b>	<b>80.738.446</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-73.311.099	-80.909.135
Årets af-/nedskrivninger	-896.518	-787.518
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	3.529.853	8.385.554
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-70.677.764</b>	<b>-73.311.099</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>8.427.757</b>	<b>7.427.347</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	458.015	0
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2016	13.710.445	15.090.069
Tilgang i årets løb	876.606	522.629
Afgang i årets løb	-864.211	-1.902.253
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>13.722.840</b>	<b>13.710.445</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-12.389.747	-14.079.101
Årets af-/nedskrivninger	-226.947	-212.899
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	464.025	1.902.253
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>-12.152.669</b>	<b>-12.389.747</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>1.570.171</b>	<b>1.320.698</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	601.702	0

**Noter**

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2016	558.149	174.834
Tilgang i årets løb	314.094	558.149
Afgang i årets løb	0	-174.834
Overførsler	-558.149	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>314.094</b>	<b>558.149</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>314.094</b>	<b>558.149</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	485.774
	Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	40.001	40.001
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>40.001</b>	<b>40.001</b>
Opskrivninger 1. januar 2016	16.700.081	15.126.956
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	9.334.626	1.573.125
Udbytte	-2.150.000	0
Egenkapitalpostering i tilknyttede virksomheder	3.786.146	0
<b>Opskrivninger 31. december 2016</b>	<b>27.670.853</b>	<b>16.700.081</b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2016	-644.195	-429.464
Årets afskrivninger på goodwill	-214.732	-214.731
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2016</b>	<b>-858.927</b>	<b>-644.195</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>26.851.927</b>	<b>16.095.887</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	214.731	429.464
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Taabel Holding ApS	Hanstholm	50 %
Esar Holding ApS	Nors	100 %

**Noter**


---

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>10. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2016	4.180.000	1.465.726
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>4.180.000</b>	<b>1.465.726</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>4.180.000</b>	<b>1.465.726</b>
<b>11. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt abonnement EDB	46.203	46.203
	<b>46.203</b>	<b>46.203</b>
<b>12. Reserve for opskrivninger</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	984.000	984.000
Regulering af udskudt skat primo	39.360	0
	<b>1.023.360</b>	<b>984.000</b>
<b>13. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	29.000.000
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-2.529.788
	<b>0</b>	<b>26.470.212</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	16.351.063
<b>14. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	765.629	485.774
Heraf forfalder inden for 1 år	-382.468	-223.771
	<b>383.161</b>	<b>262.003</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
<b>15. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter	0	611.505
	<b>0</b>	<b>611.505</b>

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Niko Holding ApS' gæld til pengeinstitutter er anparterne i Niko Holding ApS samt Taabel Holding ApS stillet til sikkerhed.

### 17. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.