

Niko Holding ApS
Brunbjerg Skrænt 12, 7730 Hanstholm

CVR-nr. 29 40 11 60

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. maj 2016.

Niels Korsbæk Kristensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hanstholm, den 17. maj 2016

Direktion

Niels Korsbæk Kristensen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Niko Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Niko 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Thisted, den 17. maj 2016

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Tage Gamborg Holm
statsautoriseret revisor

Niels Brandt
registreret revisor

Selskabsoplysninger

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

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttoresultat	27.550	29.537	32.390
Resultat af ordinær primær drift	3.388	-1.555	979
Finansielle poster, netto	-974	-2.376	18.924
Årets resultat	1.347	-4.342	18.991
Balance:			
Balancesum	79.464	79.908	90.879
Egenkapital	14.944	13.597	17.939
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	2.186	12.173	3.927
Investeringsaktivitet	10.220	-2.267	-99
Finansieringsaktivitet	117	10.282	-243
Pengestrømme i alt	12.523	20.187	3.585
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	76	74	92
Nøgletal i %: *)			
Soliditetsgrad	18,8	17,0	19,7
Egenkapitalforrentning	9,4	-27,5	211,7

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

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 1.347 t.kr. mod -4.342 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

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.

Årsrapporten er 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.

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

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, inklusiv 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 handelsværdien 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.

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 opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

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.

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 varebeholdningerne.

Anvendt regnskabspraksis

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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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 på 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.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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).

Anvendt regnskabspraksis

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 forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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 en tilnærmet værdi for denne 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 afståessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet 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

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

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 salgspris.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 administrationselskab 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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 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.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Bruttofortjeneste	27.549.835	29.536.875	-11.289	-11.402
1 Personaleomkostninger	-25.330.025	-24.600.959	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.168.647	-1.481.865	0	0
Andre driftsomkostninger	0	-5.008.918	0	0
Driftsresultat	3.388.457	-1.554.867	-11.289	-11.402
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.358.393	-4.330.736
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.263.467	802.248	0	0
Andre finansielle indtægter	21.837	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-2.259.380	-3.178.033	0	0
Resultat før skat	2.414.381	-3.930.652	1.347.104	-4.342.138
Skat af årets resultat	-104.247	28.760	0	0
Årets resultat	2.310.134	-3.901.892	1.347.104	-4.342.138
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-963.030	-440.246	0	0
Koncernens andel af årets resultat	1.347.104	-4.342.138	1.347.104	-4.342.138
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1.358.393	-4.330.736
Disponeret fra overført resultat			-11.289	-11.402
Disponeret i alt			1.347.104	-4.342.138

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Goodwill	429.465	644.197	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	429.465	644.197	0	0
4	Grunde og bygninger	22.014.085	30.294.282	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	7.427.347	7.018.572	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.320.698	1.010.968	0	0
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	558.149	174.834	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	31.320.279	38.498.656	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.095.887	14.737.493
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.465.726	1.746.248	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.465.726	1.746.248	16.095.887	14.737.493
	Anlægsaktiver i alt	33.215.470	40.889.101	16.095.887	14.737.493

Balance 31. december

Aktiver	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	13.916.808	14.151.581	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>11.299.248</u>	<u>14.570.740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger i alt	<u>25.216.056</u>	<u>28.722.321</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.136.632	9.220.617	0	0
Andre tilgodehavender	87.844	350.385	0	0
Periodeafgrænsningsposter	<u>46.203</u>	<u>46.232</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>9.270.679</u>	<u>9.617.234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>11.762.074</u>	<u>679.222</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>46.248.809</u>	<u>39.018.777</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiver i alt	<u>79.464.279</u>	<u>79.907.878</u>	<u>16.095.887</u>	<u>14.737.493</u>

Balance 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Overkurs ved emission	6.250	6.250	6.250	6.250
Reserve for opskrivninger	984.000	984.000	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.055.885	14.697.492
Overført resultat	13.829.090	12.481.987	-1.242.794	-1.231.505
Egenkapital i alt	14.944.340	13.597.237	14.944.341	13.597.237
Minoritetsinteresser	16.412.195	15.449.164	0	0
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	2.449.819	2.345.572	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	2.449.819	2.345.572	0	0
Gældsforpligtelser				
9 Gæld til realkreditinstitutter	26.470.212	29.021.837	0	0
10 Leasingforpligtelser	262.003	290.330	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	26.732.215	29.312.167	0	0

Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	2.753.559	56.586	0	0
Gæld til pengeinstitutter	6.999.861	8.439.795	1.117.400	1.117.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.794.514	4.381.417	5.000	5.000
Anden gæld	4.766.271	5.102.930	29.146	17.856
Periodeafgrænsningsposter	<u>611.505</u>	<u>1.223.010</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>18.925.710</u>	<u>19.203.738</u>	<u>1.151.546</u>	<u>1.140.256</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>45.657.925</u>	<u>48.515.905</u>	<u>1.151.546</u>	<u>1.140.256</u>
Passiver i alt	<u>79.464.279</u>	<u>79.907.878</u>	<u>16.095.887</u>	<u>14.737.493</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
12 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Reserve for op- skrivninger</u>	<u>Overført resul- tat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	6.250	984.000	16.824.125	17.939.375
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4.342.138</u>	<u>-4.342.138</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	6.250	984.000	12.481.987	13.597.237
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.347.103</u>	<u>1.347.103</u>
	<u>125.000</u>	<u>6.250</u>	<u>984.000</u>	<u>13.829.090</u>	<u>14.944.340</u>

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode</u>	<u>Overført resul- tat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	6.250	19.028.228	-1.220.103	17.939.375
Resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4.330.736</u>	<u>-11.402</u>	<u>-4.342.138</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	6.250	14.697.492	-1.231.505	13.597.237
Resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.358.393</u>	<u>-11.289</u>	<u>1.347.104</u>
	<u>125.000</u>	<u>6.250</u>	<u>16.055.885</u>	<u>-1.242.794</u>	<u>14.944.341</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	2.310.134	-3.901.892
13 Reguleringer	-815.751	8.975.156
14 Ændring i driftskapital	2.929.258	10.277.447
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.423.641	15.350.711
Renteindbetalinger og lignende	21.837	0
Renteudbetalinger og lignende	-2.259.380	-3.178.033
Pengestrøm fra ordinær drift	2.186.098	12.172.678
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.186.098	12.172.678
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.460.521	-1.011.288
Salg af materielle anlægsaktiver	11.136.199	490.383
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.746.248
Salg af finansielle anlægsaktiver	528.522	0
Modtagne udbytter	1.015.467	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	10.219.667	-2.267.153
Optagelse af langfristet gæld	485.774	580.000
Afdrag på langfristet gæld	-368.753	-298.196
Kontant kapitalforhøjelse	0	10.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	117.021	10.281.804
Ændring i likvider	12.522.786	20.187.329
Likvider 1. januar 2015	-7.760.573	-27.947.902
Likvider 31. december 2015	4.762.213	-7.760.573
Likvider		
Likvide beholdninger	11.762.074	679.222
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-6.999.861	-8.439.795
Likvider 31. december 2015	4.762.213	-7.760.573

Noter

	Koncern	
	2015	2014
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	22.579.917	21.971.282
Pensioner	1.557.689	1.436.260
Andre omkostninger til social sikring	292.277	291.826
Personaleomkostninger i øvrigt	900.142	901.591
	25.330.025	24.600.959
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	76	74
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivning på koncerngoodwill	214.732	214.732
Afskrivning på bygninger	317.844	587.982
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	787.518	728.980
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	212.899	99.971
Afskrivning på leasede aktiver	0	66.697
Mindre nyanskaffelser	113.921	53.397
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-2.815.561	-269.894
	-1.168.647	1.481.865
3. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2015	1.073.661	1.073.661
Kostpris 31. december 2015	1.073.661	1.073.661
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-429.464	-214.732
Årets af-/nedskrivninger	-214.732	-214.732
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-644.196	-429.464
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	429.465	644.197

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2015	117.331.135	117.331.135
Tilgang i årets løb	246.542	0
Afgang i årets løb	-27.986.396	0
Kostpris 31. december 2015	89.591.281	117.331.135
Opskrivninger 1. januar 2015	1.312.000	1.312.000
Opskrivninger 31. december 2015	1.312.000	1.312.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-88.348.853	-87.760.871
Årets af-/nedskrivninger	-317.844	-587.982
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	19.777.501	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-68.889.196	-88.348.853
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	22.014.085	30.294.282
5. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2015	87.928.007	88.511.564
Tilgang i årets løb	1.308.035	302.874
Afgang i årets løb	-8.497.596	-886.431
Kostpris 31. december 2015	80.738.446	87.928.007
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-80.909.135	-81.066.886
Årets af-/nedskrivninger	-787.518	-728.980
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	8.385.554	886.431
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-73.311.099	-80.909.435
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	7.427.347	7.018.572

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2015	15.090.069	15.202.906
Tilgang i årets løb	522.629	533.580
Afgang i årets løb	-1.902.253	-646.417
Kostpris 31. december 2015	13.710.445	15.090.069
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-14.079.101	-14.338.361
Årets af-/nedskrivninger	-212.899	-166.668
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.902.253	425.928
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-12.389.747	-14.079.101
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.320.698	1.010.968
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	466.883
7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2015	174.834	0
Tilgang i årets løb	558.149	174.834
Afgang i årets løb	-174.834	0
Kostpris 31. december 2015	558.149	174.834
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	558.149	174.834
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	485.774	485.774

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	40.001	40.001
Kostpris 31. december 2015	40.001	40.001
Opskrivninger 1. januar 2015	15.126.956	19.242.960
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.573.125	-4.116.004
Opskrivninger 31. december 2015	16.700.081	15.126.956
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015	-429.464	-214.732
Årets afskrivninger på goodwill	-214.731	-214.732
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015	-644.195	-429.464
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	16.095.887	14.737.493
I regnskabsposten indgår goodwill med	429.464	644.197
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Taabel Holding ApS	Hanstholm	50 %
Esar Holding ApS	Nors	100 %
9. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	29.000.000	29.021.837
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.529.788	0
	26.470.212	29.021.837
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	16.351.063	18.928.316
10. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	485.774	346.916
Heraf forfalder inden for 1 år	-223.771	-56.586
	262.003	290.330

Noter

11. 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.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 29.000 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 22.014 t.kr.

12. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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 kildeskat udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

	Koncern	
	2015	2014
13. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.282.568	1.428.468
Indtægter af andre kapitalandele	-1.263.470	0
Nedskrivning kapitalandele	0	5.008.918
Andre finansielle indtægter	-21.837	0
Øvrige finansielle omkostninger	2.259.380	3.178.033
Øvrige reguleringer	-611.503	-611.503
Skat af årets resultat	104.247	-28.760
	-815.751	8.975.156

Noter

	Koncern	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
14. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.506.265	4.852.350
Ændring i tilgodehavender	346.555	5.890.219
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-923.562</u>	<u>-465.122</u>
	<u>2.929.258</u>	<u>10.277.447</u>