

Nümph Holding A/S

Ibsvej 1-3, 6000 Kolding

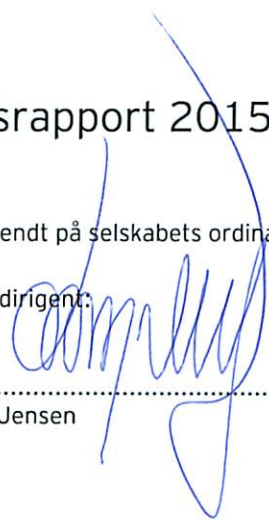
CVR-nr. 30 57 72 56



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. april 2016

Som dirigent:



.....
Lars Jensen

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Nümph Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

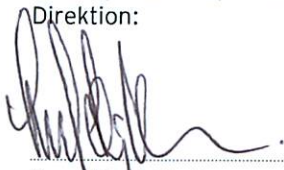
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar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

Det er endvidere vores 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.

Kolding, den 7. april 2016

Direktion:



Knud Hjort-Madsen
administrerende direktør

Bestyrelse:



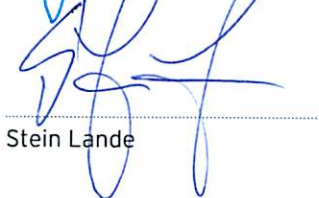
Poul Erik Jakobsen
formand



Ulrik Nicolai Jungersen



Per Johansen



Stein Lande

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nümph Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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 en 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 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 en 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 samt 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.

Kolding, den 7. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus E. Andreasen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Nümph Holding A/S
Adresse, postnr., by	Ibsvej 1-3, 6000 Kolding
CVR-nr.	30 57 72 56
Stiftet	2. maj 2007
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Poul Erik Jakobsen, formand Ulrik Nicolai Jungersen Per Johansen Stein Lande
Direktion	Knud Hjort-Madsen, administrerende direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	22.409	31.806	49.789	55.351	71.351
Resultat før renter, skat og goodwill- afskrivninger (EBITA)	6.401	9.942	28.498	36.360	54.458
Resultat af primær drift	-1.860	-20.610	22.946	30.808	48.796
Resultat af finansielle poster	-737	-1.705	-2.251	-1.984	-4.617
Årets resultat	-2.973	-24.429	14.109	20.148	31.449
Balancesum	112.890	126.965	164.787	173.174	181.718
Investering i materielle anlægsaktiver	206	560	128	557	952
Egenkapital	70.112	74.324	95.880	82.916	64.293
Nøgletal i %					
Afkast af den investerede kapital	-2,0 %	-19,5 %	19,0 %	24,6 %	36,9 %
Soliditetsgrad	62,1 %	58,5 %	58,2 %	47,9 %	35,4 %
Egenkapitalforrentning	-4,1 %	-28,7 %	15,8 %	27,4 %	48,9 %
Finansiell gearing	14,8 %	12,0 %	24,5 %	48,0 %	80,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
	41	45	41	41	38

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Nümph Holding A/S-koncernen har som hovedaktivitet at drive tekstilvirksomhed inden for tekstilbranchen. Det gøres ved egenhændigt at udvikle, købe og sælge tekstil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på 2.973 t.kr., mod et underskud på 23.639 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 70.112 t.kr. Sidste års resultat er påvirket negativt af ekstraordinær nedskrivning på goodwill på 25.000 t.kr. Korrigeres herfor, udgør sidste års resultat et overskud på 1.361 t.kr. Det ringere resultat i 2015 skyldes primært afvikling af Humör og 2xH Brothers-brands i regnskabsåret. Årets resultat, som er lavere end forventet, anses for at være ikke tilfredsstillende.

Ikke finansielle forhold

Selskabet er moderselskab i Nümph koncernen og har den danske kapitalfond Capidea Kapital K/S som hovedaktionær.

Som følge heraf er selskabet omfattet af DVCA's (Danish Venture and Private Equity Association) generelle retningslinjer angående krav til rapportering og Corporate Governance.

Capidea Kapital K/S repræsenteres af Ulrik Nicolai Jungersen i selskabets bestyrelse.

Selskabets bestyrelsesmedlemmer er valgt af generalforsamlingen.

Der afholdes bestyrelsesmøder minimum 4 gange om året og ellers efter behov. Der er p.t. ikke nedsat et særligt bestyrelsesudvalg.

Koncernen har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget 41 medarbejdere, hvilket er på niveau med året før.

Videnressourcer

Selskabets aktivitet kræver et dynamisk videnmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden. Selskabets nøglemedarbejdere har stor anciennitet og videnbasen om selskabets aktiviteter er stor, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til selskabets kunder.

Særlige risici

Selskabet driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er selskabets væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges.

For at mindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af selskabets produkter og ydelser.

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser, kreditrisici og renteniveau. Koncernledelsen styrer de finansielle risici i selskabet og koordinerer selskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Selskabet opererer med en lav risikoprofil, således at rente- og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for selskabet.

Det er koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet køb inden for de førstkomende 6-12 måneder. Herudover kreditforsikres kunderne i det omfang, det er muligt.



Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Det er selskabets forventning, at den økonomiske afmatning og de vanskelige branchetilvilkår vil præge 2016, men der forventes en forbedring af resultatet for 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	22.409.074	31.805.823	-352.695	-442.677
2	Personaleomkostninger	-19.671.817	-21.507.627	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.331.675	-30.908.255	0	0
	Andre driftsomkostninger	-265.600	0	-150.000	0
	Resultat af primær drift Indtægter af	-1.860.018	-20.610.059	-502.695	-442.677
	kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.307.776	-22.942.253
	Finansielle indtægter	545.208	1.325.353	17	0
	Finansielle omkostninger	-1.281.869	-3.030.164	-322.669	-1.329.061
	Resultat før skat	-2.596.679	-22.314.870	-3.133.123	-24.713.991
4	Skat af årets resultat	-376.001	-2.114.247	160.443	434.871
	Årets resultat	-2.972.680	-24.429.117	-2.972.680	-24.279.120
	Minoritetsinteressers resultatandel	0	789.851	0	0
	Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel	-2.972.680	-23.639.266	-2.972.680	-24.279.120
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			128.000	128.000
	Overført resultat			-3.100.680	-24.407.120
				-2.972.680	-24.279.120

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	57.113.685	61.052.557	0	0
		<u>57.113.685</u>	<u>61.052.557</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	120.394	478.047	0	0
	Indretning af lejede lokaler	273.130	265.841	0	0
		<u>393.524</u>	<u>743.888</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	72.846.919	80.555.808
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72.846.919</u>	<u>80.555.808</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>57.507.209</u>	<u>61.796.445</u>	<u>72.846.919</u>	<u>80.555.808</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	14.842.228	14.448.097	0	0
		<u>14.842.228</u>	<u>14.448.097</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.036.111	26.466.622	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.843.017	9.742.531
9	Udskudte skatteaktiver	120.487	181.797	447	447
	Tilgodehavende selskabsskat	393.008	0	733.696	2.399.067
	Andre tilgodehavender	803.118	1.273.449	0	0
	Periodeafgrænsningspos- ter	1.191.916	765.189	0	0
		<u>23.544.640</u>	<u>28.687.057</u>	<u>2.577.160</u>	<u>12.142.045</u>
	Likvide beholdninger	<u>16.995.634</u>	<u>22.034.213</u>	<u>2.966</u>	<u>60.392</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>55.382.502</u>	<u>65.169.367</u>	<u>2.580.126</u>	<u>12.202.437</u>
	AKTIVER I ALT	<u>112.889.711</u>	<u>126.965.812</u>	<u>75.427.045</u>	<u>92.758.245</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
8	Selskabskapital	8.247.423	8.247.423	8.247.423	8.247.423
	Overført resultat	61.736.106	65.948.591	61.736.106	65.308.737
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	128.000	128.000	128.000	128.000
	Egenkapital i alt	70.111.529	74.324.014	70.111.529	73.684.160
	Minoritetsinteresser	0	-639.851		
	Hensatte forpligtelser				
	Andre hensatte forpligtelser	47.320	92.079	0	0
7	Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.132.835
10	Hensatte forpligtelser i alt	47.320	92.079	0	2.132.835
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	0	7.800.000	0	7.800.000
		0	7.800.000	0	7.800.000
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.900.000	9.000.000	3.900.000	9.000.000
	Gæld til banker	13.620.567	13.533.059	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	13.691.868	9.452.012	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.163.836	7.396.208	25.068	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.313.322	0
	Skyldig selskabsskat	25.534	189.503	0	0
	Anden gæld	6.329.057	5.818.788	77.126	141.250
		42.730.862	45.389.570	5.315.516	9.141.250
	Gældsforpligtelser i alt	42.730.862	53.189.570	5.315.516	16.941.250
	PASSIVER I ALT	112.889.711	126.965.812	75.427.045	92.758.245

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	8.247.423	65.948.588	128.000	74.324.011
Tilbageførsel af minoritet	0	-639.851	0	-639.851
Årets resultat	0	-3.100.680	128.000	-2.972.680
Andre egenkapitalreguleringer	0	-471.951	0	-471.951
Udloddet udbytte	0	0	-128.000	-128.000
Egenkapital 31. december 2015	8.247.423	61.736.106	128.000	70.111.529

kr.	Modervirksomhed			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	8.247.423	65.308.737	128.000	73.684.160
Årets resultat	0	-3.100.680	128.000	-2.972.680
Andre egenkapitalreguleringer	0	-471.951	0	-471.951
Udloddet udbytte	0	0	-128.000	-128.000
Egenkapital 31. december 2015	8.247.423	61.736.106	128.000	70.111.529

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	-2.972.680	-24.429.117
15	Reguleringer	5.515.178	36.172.464
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	2.542.498	11.743.347
16	Ændring i driftskapital	3.357.878	-2.707.795
	Pengestrømme fra primær drift	5.900.376	9.035.552
	Renteindbetalinger mv.	545.208	1.325.353
	Renteudbetalinger mv.	-1.281.869	-3.030.164
	Betalt selskabsskat	-770.014	-3.456.570
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.393.701	3.874.171
	Køb af materielle anlægsaktiver	-205.872	-560.080
	Salg af materielle anlægsaktiver	47.836	0
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	0	150.000
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-158.036	-410.080
	Udbetalt udbytte	-128.000	-128.000
	Afdrag på lån	-12.900.000	-30.000.000
	Kontant kapitalforhøjelse	0	1.000.000
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-573.608	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-13.601.608	-29.128.000
	Årets pengestrøm	-9.365.943	-25.663.909
	Likvider 1. januar	-950.858	24.713.051
17	Likvider 31. december	-10.316.801	-950.858

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nümph Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder. Der er med virkning fra 1. januar 2014 foretaget ændringer af klassifikationen af indregning af realiserede gevinster og tab på valutaterminskontrakter fra finansielle poster til vareforbrug/bruttoresultat. Nøgletallene fra 2013-2011 er ikke korrigerede.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden, Nümph Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Virksomhedsovertagelse

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 opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses tidspunktet. 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 forskelsbærbid (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anskaffelser og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbærbid (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstigt udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstigt 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.

Valuamåling

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 gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab 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 henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater af fremtidige transaktioner i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivt eller forpligtelsen. Resultater af fremtidige transaktioner i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelses i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeforhold indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationel leasing- og lejeforhold oplyses under eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/ bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	20 år
----------	-------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden for goodwill vedrørende strategiske investeringer udgør 20 år, da den har en stærk markedsposition og lang indtjeningshorisont.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder 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 den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

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, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat****Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten 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
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdning, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2	Personaleomkostninger			
Lønninger	16.728.530	18.424.220	0	0
Pensioner	2.224.512	2.271.685	0	0
Andre omkostninger til social sikring	505.179	574.221	0	0
Andre personaleomkostninger	213.596	237.501	0	0
	<u>19.671.817</u>	<u>21.507.627</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>41</u>	<u>45</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver			
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.938.875	5.551.778	0	0
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	25.000.000	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	392.800	356.477	0	0
	<u>4.331.675</u>	<u>30.908.255</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	207.512	2.155.310	-158.707	-433.263
Årets regulering af udskudt skat	162.964	-94.084	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5.525	53.021	-1.736	-1.608
	<u>376.001</u>	<u>2.114.247</u>	<u>-160.443</u>	<u>-434.871</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern	
	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2015	111.035.560	
Kostpris 31. december 2015	111.035.560	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	49.983.000	
Årets afskrivninger	3.938.875	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	53.921.875	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	57.113.685	
Afskrives over		20 år

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	3.195.038	683.766	3.878.804
Tilgang i årets løb	0	205.872	205.872
Afgang i årets løb	-92.644	-148.867	-241.511
Kostpris 31. december 2015	3.102.394	740.771	3.843.165
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	2.716.991	417.925	3.134.916
Årets afskrivninger	293.967	98.833	392.800
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-28.958	-49.117	-78.075
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	2.982.000	467.641	3.449.641
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	120.394	273.130	393.524

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Modervirksomhed</u>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 1. januar 2015	135.041.380
Kostpris 31. december 2015	135.041.380
Værdireguleringer 1. januar 2015	-54.485.571
Overført underskud til modregning i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2.070.833
Udloddet udbytte	-7.000.000
Andel af årets resultat	1.631.099
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-471.947
Tilbageførsel af nedskrivninger på merværdi med fradrag af årets afskrivninger på merværdi, jf note 6	-3.938.875
Værdireguleringer 31. december 2015	-62.194.461
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	72.846.919

kr.	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder					
Nümph A/S	A/S	Kolding	100,00 %	15.733.234	3.699.926
2XH Brothers ApS	ApS	Kolding	100,00 %	-4.203.669	-2.068.827

kr.	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
8 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A--aktier, 7.680 stk. a nom. 1.000,00 kr.	7.680.000	7.680.000
B--aktier, 320 stk. a nom. 1.000,00 kr.	320.000	320.000
C--aktier, 247 stk. a nom. 1.001,71 kr.	247.423	247.423
	8.247.423	8.247.423

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo primo	8.247.423	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Kapitalforhøjelse	0	247.423	0	0	0
	8.247.423	8.247.423	8.000.000	8.000.000	8.000.000

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
9 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Materielle anlægsaktiver	135.985	120.306	0	0
Tilgodehavender	-934	8.879	0	0
Egenkapital	-35.246	0	0	0
Hensatte forpligtelser	-27.211	148.747	0	0
Gældsforpligtelser	0	-137.962	0	0
Skattemæssigt underskud	47.893	41.827	447	447
	<u>120.487</u>	<u>181.797</u>	<u>447</u>	<u>447</u>
Den udskudte skat fordeles således:				
Udskudt skatteaktiv	120.487	181.797	447	447
Udskudt skatteforpligtelse	0	0	0	0
	<u>120.487</u>	<u>181.797</u>	<u>447</u>	<u>447</u>

10 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet i det kommende regnskabsår.

Modervirksomhed
11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	3.900.000	3.900.000	0	0
	<u>3.900.000</u>	<u>3.900.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	3.900.000	3.900.000	0	0
	<u>3.900.000</u>	<u>3.900.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har som led i factoringaftale med MidtFactoring A/S og gæld på 13.692 t.kr. stillet sikkerhed i tilgodehavender fra salg på 26.467 t.kr.

Modervirksomhed

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Anerkjendt A/S og Nümph A/S's bankmellemværende med Jyske Bank og selskabet har pantsat aktierne i datterselskaberne til sikkerhed herfor.

Nümph Holding A/S har afgivet indeståelseserklæring over for datterselskabet, 2XH Brothers ApS. Indeståelseserklæringen er begrænset til 4.000.000 kr. Der er i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder modregnet 4.204 t.kr., svarende til den negative egenkapital i 2XH Brothers ApS.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncern

Som led i dattervirksomhedernes factoringaftale med MidtFactoring A/S har dattervirksomhederne afgivet selvskyldnerkaution. Dattervirksomhedernes mellemværende med MidtFactoring A/S er positivt på statusdagen.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser over for moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Leje- og leasingforpligtelser	2.709.045	2.057.176	0	0

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene 2007-2015 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****14 Nærtstående parter****Koncern**

Nümph Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Moderselskab**Bestemmende indflydelse**

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Capidea Kapital K/S	København	Hovedaktionær

Ejerforhold

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

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Capidea Kapital K/S	København
Conseptor AS	Haugesund Norge
Johansen Holding af 8.2.2006 ApS	Kolding

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2015	2014
15 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	4.331.675	30.908.255
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	115.600	0
Hensatte forpligtelser	-44.759	-144.213
Finansielle indtægter	-545.208	-1.325.353
Finansielle omkostninger	1.281.869	3.030.164
Skat af årets resultat	376.001	2.114.247
Øvrige reguleringer	0	1.589.364
	<u>5.515.178</u>	<u>36.172.464</u>
16 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-394.131	-3.946.817
Ændring i tilgodehavender	5.474.115	3.186.450
Ændring i leverandørgæld mv.	-2.232.372	-1.959.854
Andre ændringer i driftskapital	510.266	12.426
	<u>3.357.878</u>	<u>-2.707.795</u>
17 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	16.995.634	22.034.213
Kortfristet gæld til banker	-13.620.567	-13.533.059
Gæld til kreditinstitutter iøvrigt	-13.691.868	-9.452.012
	<u>-10.316.801</u>	<u>-950.858</u>