

Nisap ApS
Hillerupvej 18, 6760 Ribe

Årsrapport for
2015

CVR-nr. 30 91 98 58

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. marts 2016.

Morten Toft Simonsen
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	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Nisap 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.

Ribe, den 23. marts 2016

Direktion

Erling Pedersen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Nisap ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nisap ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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.

Skjern, den 23. marts 2016

Martinsen Ringkøbing-Skjern

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 56 05 09

Kim Rune Brarup
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nisap ApS
Hillerupvej 18
6760 Ribe

CVR-nr.: 30 91 98 58
Stiftet: 5. september 2007
Hjemsted: Esbjerg Kommune
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Erling Pedersen, direktør

Revision

Martinsen Ringkøbing-Skjern
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 130
6900 Skjern

Bankforbindelse

vestjyskBANK, Kongensgade 70, 6700 Esbjerg

Dattervirksomheder

Logitrans A/S, Ribe
Logitrans China ApS, Ribe
Interthor Inc., USA
Ningbo Logitrans Handling Equipment Co. Ltd., Kina

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	47.607	42.855	35.958	36.989	38.158
Resultat af ordinær primær drift	12.549	9.069	3.450	5.127	4.423
Finansielle poster, netto	-3.211	-2.598	-2.767	-2.576	-2.909
Årets resultat	7.118	4.069	352	1.642	1.489
Balance:					
Balancesum	83.562	80.713	81.195	82.279	80.201
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	219	156	1.415	483
Egenkapital	22.048	14.853	10.008	9.593	8.276
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	26,4	18,4	12,3	11,7	10,3
Egenkapitalforrentning	38,6	32,7	3,6	18,4	20,0

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indenfor udvikling, produktion og salg af internt håndteringsudstyr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -29 t.kr. mod -25 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.118 t.kr. mod 4.069 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2014 forventede en bruttofortjeneste for 2015 på niveau med 2014, og et ordinært resultat efter skat på niveau med 2014.

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

Særlige risici

Valutarisici

Nisap ApS's internationale aktiviteter medfører, af selskabets og koncernens resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer.

Miljøforhold

Selskabets strategi og politikker på dette område tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse, og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke forskning og udvikling, men forsøger til stadighed at være på forkant med udviklingen indenfor håndteringsudstyr.

Den forventede udvikling

Ledelse og nøglemedarbejdere har i fællesskab udarbejdet en strategiplan i 2014 for de næste 5 år. Planen indeholder en velbeskrevet og velunderbygget plan for en vækst i omsætning og indtjening.

Budget for 2016 udviser et tilfredsstillende positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Filialer i udlandet

Selskabet har følgende salgs- og servicefilialer i udlandet:
Logitrans Sverige, Ystad (org. nr. 502062-6262)
Logitrans Frankrig, Lyon (org. nr. 527 998 462 RCS Lyon)
Logitrans Tyskland, Schmollenberg (334/5730/0191)

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nisap 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balancposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

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 beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Nisap ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Nisap 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 samt fortjeneste og tab ved salg 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.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede 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.

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 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

Licenser

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 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 af- og nedskrivninger.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 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 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede 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 og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede 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, jf. beskrivelse af goodwill nedenfor.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger 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 nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 Nisap ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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 skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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 afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

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

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.

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

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	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	47.607	42.855	-29	-25
1 Personaleomkostninger	-33.616	-32.027	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.442	-1.759	0	0
Driftsresultat	12.549	9.069	-29	-25
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-994	0	7.306	4.094
Andre finansielle indtægter	0	1	0	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-2.217	-2.599	-217	0
Resultat før skat	9.338	6.471	7.060	4.069
3 Skat af årets resultat	-1.755	-1.264	58	0
Årets resultat	7.583	5.207	7.118	4.069
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-465	-1.138	0	0
Koncernens andel af årets resultat	7.118	4.069	7.118	4.069
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.443	0
Udbytte for regnskabsåret			289	0
Overføres til overført resultat			4.386	4.069
Disponeret i alt			7.118	4.069

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Anlægsaktiver					
4	Erhvervede licenser	32	111	0	0
5	Goodwill	3.470	289	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.502</u>	<u>400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Grunde og bygninger	22.552	23.473	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.615	2.038	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	129	185	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>24.296</u>	<u>25.696</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.286	14.981
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30.286</u>	<u>14.981</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>27.798</u>	<u>26.096</u>	<u>30.286</u>	<u>14.981</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Fremstillede varer og handelsvarer	34.602	32.154	0	0
Varebeholdninger i alt	34.602	32.154	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.688	13.907	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	251	0
Udsudte skatteaktiver	0	548	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	414	0	58	0
Andre tilgodehavender	1.028	2.510	0	0
Periodeafgrænsningsposter	382	712	0	0
Tilgodehavender i alt	18.512	17.677	309	0
Likvide beholdninger	2.650	4.786	1	0
Omsætningsaktiver i alt	55.764	54.617	310	0
Aktiver i alt	83.562	80.713	30.596	14.981

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	300	300	300	300
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.443	0
Overført resultat	21.459	14.553	19.016	14.553
Foreslået udbytte for regnskabsåret	289	0	289	0
Egenkapital i alt	22.048	14.853	22.048	14.853
Minoritetsinteresser	2.720	5.850	0	0
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	1.129	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.129	0	0	0
Gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	1.000	1.000	1.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	5.785	6.282	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt	6.743	0	6.743	0
Gæld til pengeinstitutter	18.481	19.088	0	0
Leasingforpligtelser	759	931	0	0
Anden gæld	0	869	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	32.768	28.170	7.743	0

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Modervirksomhed		
	Note	2015	2014	2015	2014
Kortfristet del af langfristet gæld		2.512	2.141	796	0
Gæld til pengeinstitutter		6.381	12.565	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.571	7.967	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	118
Anden gæld		9.433	9.167	9	10
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>24.897</u>	<u>31.840</u>	<u>805</u>	<u>128</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>57.665</u>	<u>60.010</u>	<u>8.548</u>	<u>128</u>
Passiver i alt		<u>83.562</u>	<u>80.713</u>	<u>30.596</u>	<u>14.981</u>

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**9 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	300	14.553	0	14.853
Årets overførte overskud eller underskud	0	6.473	289	6.762
Valutakursreguleringer	0	509	0	509
Afledte finansielle instrumenter	0	-307	0	-307
Valutaterminforretninger	0	231	0	231
	300	21.459	289	22.048

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1.					
januar 2015	300	0	14.553	0	14.853
Resultatandel	0	2.443	4.386	289	7.118
Valutakursreguleringer	0	0	77	0	77
	300	2.443	19.016	289	22.048

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	7.118	4.069
10 Reguleringer	7.672	6.759
11 Ændring i driftskapital	-4.547	3.158
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.243	13.986
Renteindbetalinger og lignende	2	1
Renteudbetalinger og lignende	-2.217	-2.599
Pengestrøm fra ordinær drift	8.028	11.388
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.028	11.388
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.048	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-40	-219
Salg af materielle anlægsaktiver	18	15
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.875	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.945	-204
Optagelse af langfristet gæld	7.922	0
Afdrag på langfristet gæld	-2.953	-988
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.969	-988
Ændring i likvider	5.052	10.196
Likvider 1. januar 2015	-8.561	-18.757
Likvider 31. december 2015	-3.509	-8.561
Likvider		
Likvide beholdninger	2.650	4.786
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-6.381	-12.565
Valutakursreguleringer	222	-782
Likvider 31. december 2015	-3.509	-8.561

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	28.683	28.800	0	0
Pensioner	2.043	1.879	0	0
Andre omkostninger til social sikring	140	0	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	2.750	1.348	0	0
	33.616	32.027	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.217	2.599	217	0
	2.217	2.599	217	0
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	55	0	-58	0
Årets regulering af udskudt skat	1.700	1.264	0	0
	1.755	1.264	-58	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
4. Erhvervede licenser				
Kostpris 1. januar 2015	3.868	3.868	0	0
Afgang i årets løb	<u>-309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december				
2015	<u>3.559</u>	<u>3.868</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-3.757	-3.669	0	0
Årets afskrivninger	-79	-88	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger				
31. december 2015	<u>-3.527</u>	<u>-3.757</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december				
2015	<u>32</u>	<u>111</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2015	3.221	3.221	0	0
Tilgang i årets løb	<u>4.048</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december				
2015	<u>7.269</u>	<u>3.221</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-2.932	-2.652	0	0
Årets afskrivninger	<u>-867</u>	<u>-280</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger				
31. december 2015	<u>-3.799</u>	<u>-2.932</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december				
2015	<u>3.470</u>	<u>289</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

6. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	27.047	21.109	308
Tilgang	0	40	0
Afgang	-73	-2.539	0
Kostpris 31. december 2015	26.974	18.610	308
Opskrivninger 1. januar 2015	16.192	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	16.192	0	0
Afskrivninger 1. januar 2015	19.875	19.091	123
Årets afskrivninger	812	443	56
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-73	-2.539	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	20.614	16.995	179
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	22.552	1.615	129

7. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>
Ansvarlig lånekapital	0	0	1.000	1.000
Gæld til realkreditinstitutter	520	3.771	6.305	6.798
Kreditinstitutter i øvrigt	796	3.129	7.539	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	0	619
Gæld til pengeinstitutter	1.024	13.485	19.505	19.930
Leasingforpligtelser	172	0	931	1.095
	2.512	20.385	35.280	29.442

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.305 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 22.634 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbreve nom. 9.000 t.kr. og ejerpantebreve 1.000 t.kr. i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i produktionsanlæg.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 40.000 t.kr. med virksomhedspant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, driftsmidler og inventar samt goodwill med regnskabsmæssig værdi på 42.200 t.kr.

Dagsværdi af renteswap til rentesikring frem til 2027 af prioritetsgæld med samlet gæld på 6.305 t.kr. udgør 1.943 t.kr. Dagsværdien er modregnet i egenkapitalen og posteret under anden gæld.

Selskabet har indgået valutaterminsforretninger til afdækning af valutatransaktioner for fremtidigt køb for 25.022 t.cny. Dagsværdien 301 t.kr. er tillagt egenkapitalen og modposteret andre tilgodehavender.

9. Nærtstående parter Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Randi Karkov Knudsen, Præstegårdsvej 14 A, 8680 Ry

Gitte Kirkegaard Berg, Kinchsvej 8, 6760 Ribe

Dorte Pedersen, Købmandsvej 6, 6760 Ribe

Erling Pedersen, Hillerupvej 18, 6760 Ribe

Noter

	Koncern	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
10. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.241	1.759
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	994	0
Andre finansielle indtægter	0	-1
Øvrige finansielle omkostninger	2.217	2.599
Skat af årets resultat	1.755	1.264
Øvrige reguleringer	465	1.138
	<u>7.672</u>	<u>6.759</u>
11. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.448	-907
Ændring i tilgodehavender	-969	1.033
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.130	3.032
	<u>-4.547</u>	<u>3.158</u>