

Nicoll Nordic A/S

Trekroner Centrevej 57, 4000 Roskilde
CVR-nr. / CVR no. 31 17 07 10

Årsrapport for 2015 Annual report for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.06.16

Benoît-Joseph Marie Y. Hennaut
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	5 - 6
Ledelsesberetning Management's review	7 - 8
Resultatopgørelse Income statement	9
Balance Balance sheet	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	12 - 17
Noter Notes	18 - 21

Selskabet

The company

Nicoll Nordic A/S
Trekroner Centrevej 57
4000 Roskilde
Hjemsted / Registered office: Roskilde
CVR-nr. / reg. no.: 31 17 07 10

Bestyrelse

Board of Directors

Charles Michiel Dupuis, formand / chairman
Frédéric Pascal Lahoucine Omar
Benoît-Joseph Marie Y. Hennaut

Direktion

Executive Board

Benoît-Joseph Marie Y. Hennaut

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Bank

Danske Bank

Modervirksomhed

Parent company

Glynwed Overseas Holdings Limited, Dickley Lane, Lenham, Maidstone, Kent, ME 17 2DE, England

Ledelsespåtegning

Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Nicoll Nordic A/S.

Board of Directors and Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 for Nicoll Nordic A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Roskilde, den 19. maj 2016
Roskilde, May 19, 2016

Direktionen **Executive Board**

Benoît-Joseph Marie Y. Hennaut

Bestyrelsen **Board of Directors**

Charles Michiel Dupuis
Formand / Chairman

Frédéric Pascal Lahoucine Omar Benoît-Joseph Marie Y. Hennaut

Til kapitalejeren i Nicoll Nordic A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Nicoll Nordic A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er pas-

To the capital owner of Nicoll Nordic A/S**REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS**

We have audited the financial statements of Nicoll Nordic A/S for the financial year 01.01.15 - 31.12.15, which comprise the income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures

sende 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 19. maj 2016

Copenhagen, May 19, 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Peter Davidsen

Statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit has not resulted in any qualifications.

Opinion

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.15 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.

Hovedaktiviteter

Selskabet er et handelsselskab med artikler til byggeri, gas- og vandforsyning samt pumper, ventiler og teknisk keramik til industrien som hovedaktivitet. Selskabet fungerer på det nordiske marked.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 236.531 mod DKK 230.153 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.511.993.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende, henset til den hårde konkurrence på markedet.

Særlige risici

Selskabet har ingen særlige risici i forbindelse med aktiviteterne. Der ydes standard garanti til kunder på produkterne via selskabets leverandører, og selskabet er All-risk forsikret i forhold til eventuelt produktansvar og erstatningsansvar.

Prisrisici

Selskabet forhandler færdige artikler fra produktionsfirmaer i Europa, og der er ingen væsentlige prissvingninger, der udgør en risiko for selskabet, idet hovedparten af prisændringer fra leverandører indregnes i salgsprisen.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Selskabet overvåger løbende kursudviklingen på de nordiske valutaer med henblik på en præcis prisfastsættelse over for de nordiske kunder. Hovedparten af selskabets leverandører handles i Euro til gennemsnitskurs, som er vurderet til ikke at udgøre en større risiko end +/- 3%.

Main activities

The company trades articles for building industry, gas- and water suppliers and industrial pumps, valves and ceramics. The company operates in the Nordic markets.

Development in the company's financial activities and affairs

The income statement for the period 01.01.15 - 31.12.15 showed a profit of DKK 236,531 against DKK 230,153 for the period 01.01.14 - 31.12.14. The balance sheet showed equity of DKK 5,511,993.

The management considers the net profit for the year to be satisfactory, considering the market situation.

Special risks

The company has no general risks connected with the activities. There is a standard warranty to the customers on our products through the company's suppliers, and the company has an All-risk insurance to cover product- or/and general liabilities.

Risks in prices

The company trades finished articles from production companies in Europe, and there are no larger movements in prices, that imply a risk for the company, since the major part of price developments from suppliers are adjusted into the sales price.

Exchange risks

Activities in foreign countries affect the operating profit and the capital of the company in respect of exchange- and interest rates. The company is monitoring the Nordic exchange rates in order to make exact calculations on sales prices to the Nordic customers. The major part of the company suppliers are traded in Euro with an average rate, which is expected not to exceed a risks of more than +/- 3%.

Renterisici

Selskabet har ingen væsentlig ekstern rentebærende gæld, og selskabets indtjening er derfor ikke påvirket af ændringer i renteniveaet.

Risks of interest level

The company's operating profit is not affected by changes in the interest level, since the company has no external materiel interestbearing debt.

Eksternt miljø

Grundet det store antal udenlandske leverandører med forskellige miljøholdninger, er der ikke udarbejdet en entydig produktorienteret miljøpolitik. Der arbejdes dog positivt med miljøforhold, da selskabet har en politik om at tage produktrester retur med henblik på genanvendelse.

External environment

Due to the large number of foreign suppliers with different environment aspects, the company does not have a clear environment policy. However the company is working with environmental issues, since the company has a policy regarding retain of products for recycling purpose.

Videnressourcer

Firmaets primære aktivitet som salgsselskab indenfor byggeri-, gas og vand sektoren, samt pumper og keramik til industrien stiller store krav til selskabets medarbejdere indenfor den tekniske og salgsmæssige viden. For til stadighed at kunne opfylde disse krav gennemføres der løbende ekstern uddannelse hos selskabets leverandører, samt interne kurser i salgsdivisionerne.

Knowledge resources

The company's primary activity as a sales company within the building industri, gas and water sector, pumps and ceramics for the industri demands a large knowledge of the employees within the technical and sales area. To be able to obtain this knowledge at all time, external education is provided by our suppliers on a regular basis, internal education is on a regular basis held in-house by the company-divisions.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

Important events occurring after the end of the financial year

There has not from year end closing until today been any subsequent events, who effects the valuation of this annual report.

Selskabets forventede udvikling

For 2016 forventes et positivt resultat i samme niveau som for 2015.

The company's expected development

For the financial year 2016 the company expects positive profit for the year in level with 2015.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2015 DKK	2014 DKK
	Bruttofortjeneste Gross profit	5.082.198	5.663.825
1	Personaleomkostninger Staff costs	-4.472.775	-5.017.886
	Resultat før af- og nedskrivninger Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	609.423	645.939
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs of property, plant and equipment and intangible assets	-9.164	-7.637
	Resultat af primær drift Operating profit/loss	600.259	638.302
	Andre finansielle indtægter Other financial income	1.871	5.805
3	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-214.219	-287.308
	Finansielle poster i alt Total net financials	-212.348	-281.503
	Resultat før skat Profit/loss before tax	387.911	356.799
4	Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	-151.380	-126.646
	Årets resultat Profit/loss for the year	236.531	230.153
Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account			
	Overført resultat Retained earnings	236.531	230.153
	I alt Total	236.531	230.153

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
ASSETS		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder Acquired rights	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt Total intangible assets	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	10.692	19.856
6	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	10.692	19.856
	Andre tilgodehavender Other receivables	487.615	479.446
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	487.615	479.446
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	498.307	499.302
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	2.662.221	5.125.275
	Varebeholdninger i alt Total inventories	2.662.221	5.125.275
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	7.889.914	7.083.173
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	649.725	2.122.477
	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	274.753	64.132
	Andre tilgodehavender Other receivables	0	12.541
	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	87.093	93.743
	Tilgodehavender i alt Total receivables	8.901.485	9.376.066
	Likvide beholdninger Cash	6.487.600	3.941.455
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	18.051.306	18.442.796
	Aktiver i alt Total assets	18.549.613	18.942.098

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
EQUITY AND LIABILITIES		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital Share capital	8.000.000	8.000.000
	Overført resultat Retained earnings	-2.488.007	-2.724.538
7	Egenkapital i alt Total equity	5.511.993	5.275.462
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	2.404.558	1.126.270
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables group enterprises	7.866.651	10.315.847
	Selskabsskat Income tax	362.001	100.714
	Anden gæld Other payables	2.404.410	2.123.805
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	13.037.620	13.666.636
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	13.037.620	13.666.636
	Passiver i alt Total equity and liabilities	18.549.613	18.942.098
8	Kontraktlige forpligtelser Contractual obligations		
9	Nærtstående parter Related parties		

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

GENERAL

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

FOREIGN CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement under financial income or expenses.

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue, costs relating to raw materials and consumables as well as other external costs.

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year. Revenue is determined at fair value exclusive of VAT and discounts.

Staff cost

Staff cost consist of wages, salaries and other cost related to staff.

Other external expenses

Other external expenses comprise distribution, selling, advertising and administration costs as well as costs of premises, bad debts and operating leases.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Depreciation

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. The following useful lives and residual values are applied by the company:

	Useful life, year	Resi- dual value, per cent
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3-5	0

New acquisitions of other fixtures and fittings, tools and equipment with a cost of less than DKK 12,800 each are expensed in the income statement in the year of acquisition.

Net financials

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

Amortisation of capital losses and loan costs relating to financial assets and liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses and financial income, respectively.

Tax

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

BALANCE SHEET**Intangible assets**

Intangible assets are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated depreciation and recoverable amount.

Cost comprises the purchase price and any costs directly related to the purchase until the date when the asset is available for use.

Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount on the date of disposal.

Investments

Other receivables comprise deposits, which are valued at amortised cost.

Impairment of assets

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/ amortisation.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost according to the FIFO principle and net realisable value.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses incurred directly in connection with the purchase.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account the marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined on the basis of an assessment of the individual receivables.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of the subsequent financial year.

Cash

Cash consist of bank deposits and cash at bank and in hand.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Current and deferred taxes

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for taxes paid on account.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Liabilities

Current liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.

	2015 DKK	2014 DKK
1. Personalemkostninger Staff costs		
Lønninger Wages	3.918.319	4.358.022
Pensioner Pensions	377.527	465.330
Andre omkostninger til social sikring Other social security expenses	56.408	77.397
Personalemkostninger i øvrigt Other staff costs	120.521	117.137
I alt Total	4.472.775	5.017.886
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees in the year	9	11

2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver
Depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs of property, plant and equipment and intangible assets

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of tangible fixed assets	9.164	7.637
I alt Total	9.164	7.637

3. Andre finansielle omkostninger
Other financial expenses

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder Financial expenses for group enterprises	75.002	77.999
Øvrige finansielle omkostninger Interest expenses	7.091	0
Valutakurstab Foreign exchange losses	132.126	209.309
I alt Total	214.219	287.308

	2015	2014
	DKK	DKK
4. Skatter		
Taxes		
Årets aktuelle skat	362.001	100.714
Tax on profit for the year		
Årets udskudte skat	-210.621	26.581
Deferred tax of the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-649
Adjustments of tax in respect of previous years		
I alt	151.380	126.646
Total		

5. Immaterielle anlægsaktiver**Intangible assets**

Beløb i DKK	Erhvervede ret-
Figures in DKK	tigheder
	Acquired rights
Kostpris pr. 31.12.14	116.808
Cost as at 31.12.14	
Kostpris pr. 31.12.15	116.808
Cost as at 31.12.15	
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	116.808
Amortisation and impairment losses as at 31.12.14	
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	116.808
Amortisation and impairment losses as at 31.12.15	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0
Carrying amount as at 31.12.15	

6. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, fixtures and fittings, tools and equip- ment
Kostpris pr. 31.12.14 Cost as at 31.12.14	1.861.654
Kostpris pr. 31.12.15 Cost as at 31.12.15	1.861.654
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14 Depreciation and impairment losses as at 31.12.14	1.841.798
Afskrivninger i året Depreciation during the year	9.164
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15 Depreciation and impairment losses as at 31.12.15	1.850.962
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 Carrying amount as at 31.12.15	10.692

7. Egenkapital

Equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i> <i>Statement of changes in equity for the period 01.01.15 - 31.12.15</i>		
Saldo pr. 01.01.15 Balance as at 01.01.15	8.000.000	-2.724.538
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	236.531
Saldo pr. 31.12.15 Balance as at 31.12.15	8.000.000	-2.488.007

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.
There have been no changes in share capital during the four preceding financial years.

7. Egenkapital - fortsat -
Equity - continued -

Selskabskapitalen består af:

The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi Nominal value
Kapitalandele Shares	8.000	1.000
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

8. Kontraktlige forpligtelser
Contractual obligations

Ikke finansiel leje og leasingydelser:

Non-finance lease and lease payments:

Næste år Next year	936.000	992.000
2 - 5 år 2 - 5 years	305.000	18.000
I alt Total	1.241.000	1.010.000

9. Nærtstående parter
Related partiesGrundlag for indflydelse
Basis of influenceBestemmende indflydelse:
Controlling influence:

Aliaxis Group	Ultimate parent company
Charles Michiel Dupuis	Board member
Frédéric Pascal Lahoucine Omar	Board member
Benoît-Joseph Marie Y. Hennaut	Board member

Nicoll Nordic A/S indgår sammen med Glynwed Overseas Holdings Limited i koncernregnskabet for Aliaxis Group.

Nicoll Nordic A/S, together with Aliaxis Group, is included in the consolidated financial statements of Aliaxis Group.