

N. H. Invest Holding ApS

Kirkevænget 7, 2500 Valby
CVR-nr. 35 80 90 23

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.07.16

Jan Skou
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Koncernens pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 20
Noter	21 - 30

Selskabet

N. H. Invest Holding ApS
Kirkevænget 7
2500 Valby
Telefon: 45 20 19 00
Telefax: 45 20 19 01
Hjemmeside: www.nh-aps.com
Hjemsted: København
CVR-nr.: 35 80 90 23

Direktion

Jan Erik Knudsgaard Skou

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Handelsbanken

Modervirksomhed

N. H. Invest Holding ApS

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for N. H. Invest Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 11. juli 2016

Direktionen

Jan Erik Knudsgaard Skou

Til kapitalejeren i N. H. Invest Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for N. H. Invest Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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 for 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 koncernens og 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 koncernens og 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelsen af byggeprojekt i Ras Al Khaimah, der er indregnet med t.DKK 4.399 under materielle anlægsaktiver under opgørelse. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden.

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.

Viborg, den 11. juli 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2015	18.03.14 31.12.14	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	69.197	100.848	108.963	131.144	102.993
Indeks	67	98	106	127	100
Resultat af primær drift	4.363	16.752	11.471	15.290	10.127
Indeks	43	165	113	151	100
Årets resultat	1.470	9.952	3.067	11.038	5.884
Indeks	25	169	52	188	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	113.864	121.347	125.857	145.265	128.932
Indeks	88	94	98	113	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	283	0	194	4.472	4.209
Indeks	7	-	5	106	100
Egenkapital	34.675	38.364	46.917	51.639	46.253
Indeks	75	83	101	112	100

Nøgletal

	2015	18.03.14 31.12.14	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	4,0%	23,3%	6,2%	22,6%	13,3%
Afkast af investeret kapital	4,9%	16,9%	11,0%	14,4%	20,0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	30,5%	31,6%	37,3%	35,5%	35,9%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	125	181	185	226	178

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet er modervirksomhed.

Koncernens aktivitet består i udleje af håndværkere, entreprenørvirksomhed og investering i ejendomme, primært i Skandinavien.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har investeret i byggeprojekt i Ras Al Khaimah. Der er usikkerhed om værdiansættelsen af det igangværende byggeri t.DKK 4.399 Værdiansættelsen er på nuværende tidspunkt meget vanskelig, idet byggeriet p.t. ligger stille bl.a. på grund af igangværende retssager. Værdiansættelsen af det igangværende byggeri afhænger således af fuldførelse af byggeriet eller salg til anden side, men det er ledelsens opfattelse, at værdiansættelsen er det bedste skøn på nuværende tidspunkt. Der henvises til note 1.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 1.470.179 mod DKK 9.951.917 for tiden 18.03.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 34.675.404.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Ledelsen forventer på koncernbasis en fortsat positiv udvikling.

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 DKK	18.03.14 31.12.14 DKK	2015 DKK	18.03.14 31.12.14 DKK	
	69.196.786	100.848.337	-39.668	-499.743	
2	Personaleomkostninger	-64.172.280	-83.414.800	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.024.506	17.433.537	-39.668	-499.743
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-661.633	-681.724	0	0
	Resultat af primær drift	4.362.873	16.751.813	-39.668	-499.743
	Andre driftsomkostninger	-72.622	-792.401	0	0
	Resultat før finansielle poster	4.290.251	15.959.412	-39.668	-499.743
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.722.603	10.003.532
3	Andre finansielle indtægter	716.534	257.467	266.281	885.270
4	Andre finansielle omkostninger	-3.241.599	-2.384.622	-550.220	-446.800
	Resultat før skat	1.765.186	13.832.257	1.398.996	9.942.259
5	Skat af årets resultat	-295.007	-3.880.340	71.184	9.658
	Årets resultat	1.470.179	9.951.917	1.470.180	9.951.917

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.418.741	-3.290.342
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.880.000
Overført resultat	-948.561	10.362.259
I alt	1.470.180	9.951.917

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	77.074.373	81.983.245	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.197	170.361	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	4.398.665	4.398.665	4.398.665	4.398.665
6	Materielle anlægsaktiver i alt	81.489.235	86.552.271	4.398.665	4.398.665
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.360.423	14.280.981
8	Andre tilgodehavender	2.976.361	2.608.061	2.626.368	2.258.068
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.976.361	2.608.061	19.986.791	16.539.049
	Anlægsaktiver i alt	84.465.596	89.160.332	24.385.456	20.937.714
	Råvarer og hjælpematerialer	4.281.914	14.175	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.281.914	14.175	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.560.624	15.314.937	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	100.000	53.899	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.073.673	9.131.673	21.668.282	35.139.344
	Udskudt skatteaktiv	0	0	71.184	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	4.477	4.477
	Andre tilgodehavender	1.396.835	913.911	22.425	22.425
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	-2.422	155.281	0	0
	Tilgodehavender i alt	22.128.710	25.569.701	21.766.368	35.166.246
	Likvide beholdninger	2.987.599	6.603.077	895	1.139
	Omsætningsaktiver i alt	29.398.223	32.186.953	21.767.263	35.167.385
	Aktiver i alt	113.863.819	121.347.285	46.152.719	56.105.099

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for opskrivninger	25.592.109	25.592.109	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	0	0	9.536.010	9.396.076
	Overført resultat	9.003.295	9.811.923	25.059.395	26.007.956
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.880.000	0	2.880.000
10	Egenkapital i alt	34.675.404	38.364.032	34.675.405	38.364.032
	Hensættelser til udskudt skat	6.813.896	8.341.224	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.813.896	8.341.224	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	35.975.724	39.689.133	0	0
	Anden gæld	3.197.884	2.677.201	1.280.917	2.677.201
11	Langfristede gældsforpligtelser i alt	39.173.608	42.366.334	1.280.917	2.677.201
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.442.772	1.673.305	854.739	0
	Gæld til kreditinstitutter	10.122.477	7.701.981	0	15.663
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	264.085	264.085	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.666.349	852.796	133.500	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.159.907	14.873.204
	Selskabsskat	2.082.299	4.053.401	0	0
	Anden gæld	13.622.929	17.642.615	48.251	174.999
12	Periodeafgrænsningsposter	0	87.512	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.200.911	32.275.695	10.196.397	15.063.866
	Gældsforpligtelser i alt	72.374.519	74.642.029	11.477.314	17.741.067
	Passiver i alt	113.863.819	121.347.285	46.152.719	56.105.099
13	Eventualforpligtelser				
14	Sikkerhedsstillelser				
15	Kontraktlige forpligtelser				
16	Nærtstående parter				

Koncernens pengestrømsopgørelse

		18.03.14
	2015	31.12.14
Note	DKK	DKK
Årets resultat	1.470.179	9.951.917
17 Reguleringer	2.795.234	7.887.944
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-4.267.739	612.621
Tilgodehavender	3.440.991	381.467
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.813.553	980.886
Anden driftsafledt gæld	-4.107.198	-1.379.653
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.145.020	18.435.182
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	716.534	257.467
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.241.599	-2.384.622
Betalt selskabsskat	-3.112.575	-4.120.303
Driftens pengestrømme	-2.492.620	12.187.724
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	1.663.887
Køb af materielle anlægsaktiver	-283.229	0
Salg af materielle anlægsaktiver	283.229	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-368.300	0
Investeringernes pengestrømme	-368.300	1.663.887
Køb af egne kapitalandele	0	-14.000.000
Betalt udbytte	-2.880.000	-2.880.000
Optagelse af langfristede lån	1.916.967	12.402.355
Afdrag på langfristede lån	-2.212.021	0
Finansieringens pengestrømme	-3.175.054	-4.477.645
Årets samlede pengestrømme	-6.035.974	9.373.966
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-1.098.904	-10.472.870
Likvide beholdninger ved årets slutning	-7.134.878	-1.098.904
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.987.599	6.603.077
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-10.122.477	-7.701.981
I alt	-7.134.878	-1.098.904

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

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 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.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, 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.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger, Norge	100	80
Bygninger, Danmark	60	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	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 rentekomkostninger, 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.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

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

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der indregnes og måles til den indre værdis metode, med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved erhvervelse af nye virksomheder, der indregnes til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne, anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre tilgodehavender, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

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.

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.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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.

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 i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om indregning og måling

I koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i koncernregnskabet og årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncernen har investeret i byggeprojekt i Ras Al Khaimah. Der er usikkerhed om værdiansættelsen af det igangværende byggeri t.DKK 4.399 Værdiansættelsen er på nuværende tidspunkt meget vanskelig, idet byggeriet p.t. ligger stille bl.a. på grund af igangværende retssager. Værdiansættelsen af det igangværende byggeri afhænger således af fuldførelse af byggeriet eller salg til anden side, men det er ledelsens opfattelse, at værdiansættelsen er det bedste skøn på nuværende tidspunkt.

	Koncern		Moderselskab	
	18.03.14	18.03.14	18.03.14	18.03.14
	2015	31.12.14	2015	31.12.14
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	55.524.413	72.721.281	0	0
Pensioner	1.193.909	893.890	0	0
Andre omkostninger til social sikring	97.161	141.491	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	7.356.797	9.658.138	0	0
I alt	64.172.280	83.414.800	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	125	181	0	0

I personaleomkostninger indgår følgende:

Vederlag til modervirksomhedens direktion	1.732.500	1.260.000	0	0
---	-----------	-----------	---	---

3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	193.330	768.774
Øvrige finansielle indtægter	90.504	213.914	72.951	116.496
Valutakursreguleringer	626.030	43.553	0	0
I alt	716.534	257.467	266.281	885.270

	Koncern		Moderselskab	
	18.03.14	18.03.14	18.03.14	18.03.14
	31.12.14	31.12.14	31.12.14	31.12.14
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	356.018	206.025
Øvrige finansielle omkostninger	1.833.737	2.384.622	194.202	240.775
Valutakursreguleringer	1.407.862	0	0	0
I alt	3.241.599	2.384.622	550.220	446.800

5. Skatter

Årets aktuelle skat	1.425.070	4.333.242	0	-4.477
Årets udskudte skat	-1.130.063	-447.721	-71.184	0
Regulering af tidligere års skat	0	-5.181	0	-5.181
I alt	295.007	3.880.340	-71.184	-9.658

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbeta- linge for materielle anlægsaktiver
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.14	52.984.147	1.663.078	4.398.665
Valutakursregulering	-2.783.037	-64.292	0
Tilgang i året	0	283.229	0
Afgang i året	0	-434.926	0
Kostpris pr. 31.12.15	50.201.110	1.447.089	4.398.665
Opskrivninger pr. 31.12.14	31.701.814	0	0
Valutakursregulering	-1.692.482	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	30.009.332	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	2.702.716	1.492.717	0
Valutakursregulering	-44.982	-58.651	0
Afskrivninger i året	478.335	148.524	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-151.698	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	3.136.069	1.430.892	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	77.074.373	16.197	4.398.665
Modervirksomheden:			
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	4.398.665
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	4.398.665
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	4.398.665

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	955.974	2.712.798	3.618.772
Tilgang i året	0	0	2.275.000	50.000
Kostpris pr. 31.12.15	0	955.974	4.987.798	3.668.772
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	11.568.183	18.655.278
Valutakursregulering	0	-152.592	1.086.580	-1.777.237
Årets resultat	0	0	1.722.603	10.003.532
Udbytte	0	0	-2.198.541	-13.293.875
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-803.382	0	-2.975.489
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	-955.974	12.178.825	10.612.209
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0	193.800	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	193.800	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	17.360.423	14.280.981

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nordisk Håndværk ApS, København	100%	144.719	-2.280.281
Håndværks Ejendom ApS, København	100%	2.677.840	80.841
NH Entreprenør ApS, København	100%	55.122	-464.208
Nordisk Holding AS, Oslo	100%	14.512.034	3.917.502
Nordiskt Hantverk AB, Malmö	100%	-193.800	-1.959

8. Andre tilgodehavender

Beløb i DKK	Andre tilgodeha- vender
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	2.608.061
Tilgang i året	368.300
Kostpris pr. 31.12.15	2.976.361
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	2.976.361
Modervirksomheden:	
Kostpris pr. 31.12.14	2.258.068
Tilgang i året	368.300
Kostpris pr. 31.12.15	2.626.368
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	2.626.368

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	100.000	53.899	0	0
---	---------	--------	---	---

10. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført bytte for regn- resultat	Forslag til ud- skabsåret
Koncernen:					
<i>Egenkapitalopgørelse</i>					
<i>18.03.14 - 31.12.14</i>					
Saldo pr. 31.12.13	126.000	26.842.417	0	19.240.451	2.880.000
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg efter sammenlægningsmetoden	-46.000	0	0	-13.954.000	0
Saldo pr. 18.03.14	80.000	26.842.417	0	5.286.451	2.880.000
Valutakursregulering	0	0	0	-1.472.055	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.880.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-1.250.308	0	0	0
Overførsler, reserver	0	0	0	1.250.308	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	4.747.219	2.880.000
Saldo pr. 31.12.14	80.000	25.592.109	0	9.811.923	2.880.000
<i>Egenkapitalopgørelse</i>					
<i>01.01.15 - 31.12.15</i>					
Saldo pr. 01.01.15	80.000	25.592.109	0	9.811.923	2.880.000
Valutakursregulering	0	0	0	-2.278.807	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.880.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.470.179	0
Saldo pr. 31.12.15	80.000	25.592.109	0	9.003.295	0

10. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
Modervirksomheden:					
<i>Egenkapitalopgørelse</i>					
<i>18.03.14 - 31.12.14</i>					
Saldo pr. 31.12.13	126.000	0	16.483.171	29.599.697	2.880.000
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg efter sammenlægningsmetoden	-46.000	0	0	-13.954.000	0
Saldo pr. 18.03.14	80.000	0	16.483.171	15.645.697	2.880.000
Valutakursregulering	0	0	-1.624.646	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.880.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-2.172.107	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-3.290.342	10.362.259	2.880.000
Saldo pr. 31.12.14	80.000	0	9.396.076	26.007.956	2.880.000

Egenkapitalopgørelse
01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	80.000	0	9.396.076	26.007.956	2.880.000
Valutakursregulering	0	0	-2.278.807	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.880.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.418.741	-948.561	0
Saldo pr. 31.12.15	80.000	0	9.536.010	25.059.395	0

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	18.03.14
	31.12.14
	DKK
Kapitalforhøjelse	80.000
Saldo, ultimo	80.000

10. Egenkapital - fortsat -

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	1	80.000

11. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Koncernen:				
Kreditinstitutter i øvrigt	1.588.033	29.699.396	37.563.757	41.362.438
Anden gæld	854.739	0	4.052.623	2.677.201
I alt	2.442.772	29.699.396	41.616.380	44.039.639
Modervirksomheden:				
Anden gæld	854.739	0	2.135.656	2.677.201

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Modtagne forudbetalinger	0	87.512	0	0
--------------------------	---	--------	---	---

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber er ikke opgjort på aflæggelsestidspunktet, hvorfor det ikke kan oplyses på balancedagen, Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har deltaget i en spaltning med regnskabsmæssig virkning pr. 18.03.14 som modtagende selskab. Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige selskaber, der har deltaget i spaltningen, for de forpligtelser, der bestod på tidspunktet for spaltningsplanens beslutningen om spaltning, dog højst med værdien af de tilførte nettoaktiver på dette tidspunkt. De bestående forpligtelser i det indskydende selskab udgør på balancedagen t.DKK 0, hvoraf koncernens hæftelse er begrænset til t.DKK 0.

14. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 48.068, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 74.074. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for til kreditinstitutter har koncernen afgivet pant på t.NOK 12.500 i tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på t.NOK 5.104.

Koncernen har stillet pant i tilgodehavender hos tilknyttede selskabet til sikkerhed for dattervirksomheders og øvrige tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter i dattervirksomheder udgør på balancedagen t.DKK 45.665. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 8.804.

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

15. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:				
Næste år	760.000	760.000	0	0
2 - 5 år	3.040.000	3.040.000	0	0
Efter 5 år	1.520.000	2.280.000	0	0
I alt	5.320.000	6.080.000	0	0

16. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Ferg Development Ltd., England	Modervirksomhed
--------------------------------	-----------------

	Koncern	
	2015 DKK	18.03.14 31.12.14 DKK

17. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	661.633	681.724
Andre driftsomkostninger	72.622	792.401
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-716.534	-257.467
Andre finansielle omkostninger	3.241.599	2.384.622
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	986.972
Skat af årets resultat	295.007	3.880.340
Øvrige reguleringer	-759.093	-580.648
I alt	2.795.234	7.887.944