



Revisionscentret Aabenraa
Godkendt revisionsaktieselskab

Haderslevvej 6
6200 Aabenraa
T 7462 4949
F 7462 4950
E aabenraa@revisor.dk
W www.revisor.dk

CVR nr. 29 69 56 36

FSR - danske revisorer

Til Erhvervsstyrelsen

NIC Capital A/S
Plantagevej 7-9
6330 Padborg

CVR nr. 38 06 50 68

Årsrapport for 5. oktober 2016 - 31. december 2016
(1. regnskabsår)

Godkendt på den ordinære generalforsamling

den 28/4 2017

Gert Nicolaisen

Aabenraa
Haderslev
Padborg
Ribe
Tinglev
Tønder

Tal tal med os

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3-5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Ledelsens årsberetning	7-9
Anvendt regnskabspraksis	10-16
Resultatopgørelse	17
Balance	18-19
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse for koncernen	21
Noter	22-28

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 5. oktober 2016 - 31. december 2016 for NIC Capital A/S, Padborg.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 5. oktober 2016 - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 15. april 2017

Direktionen


Gert Nicolaisen

Bestyrelse


Ute Marie Ohl Nicolaisen
(formand)


Mark Ohl Nicolaisen


Gert Nicolaisen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NIC Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NIC Capital A/S for regnskabsåret 5. oktober 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for koncernen og selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 5. oktober - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en

revision der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes.

Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernen og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

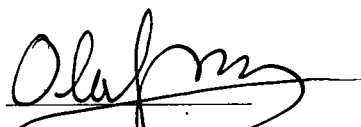
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 15. april 2017

Revisionscentret Aabenraa

Godkendt revisionsaktieselskab

CVR nr. 29 69 56 36



Olaf Krag HD/R

Registreret revisor

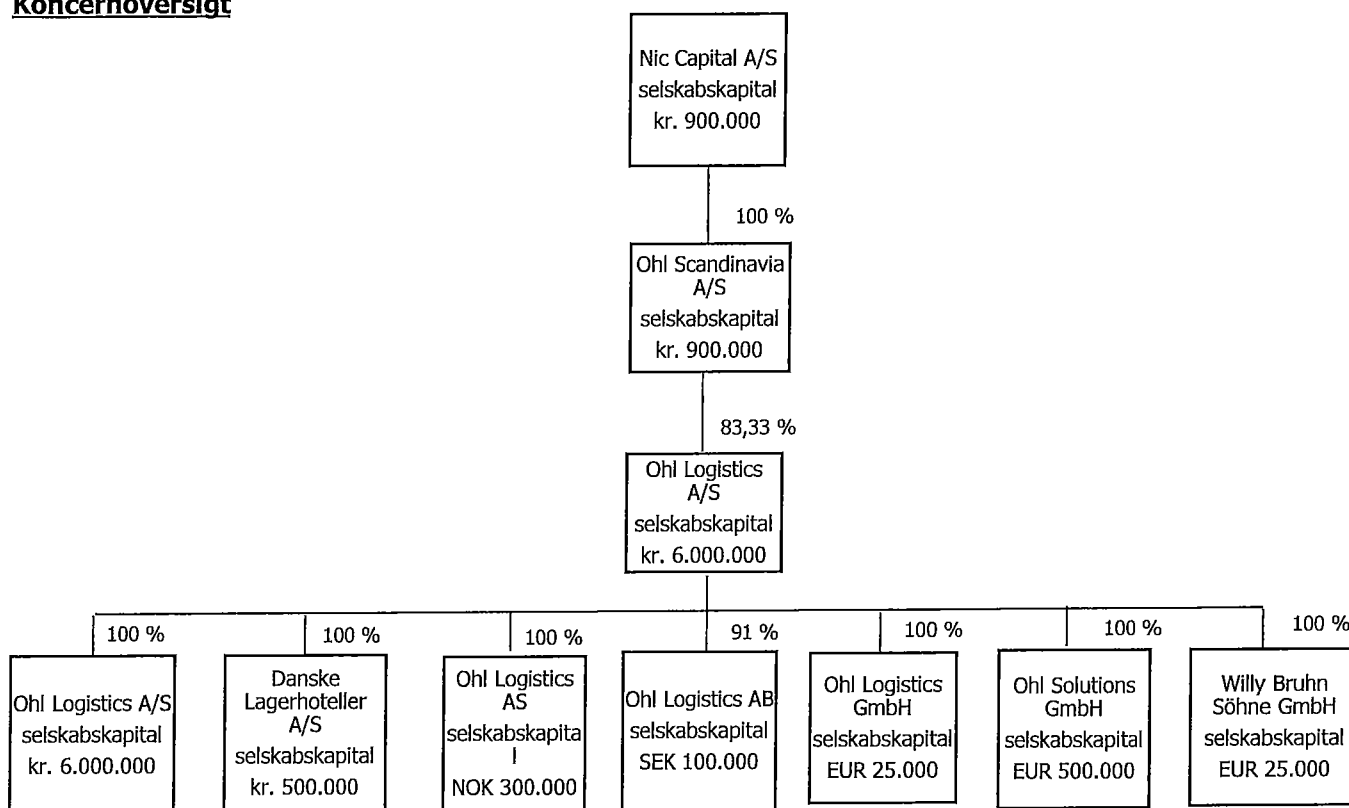
Hoved- og nøgletal for koncernen

Regnskabsår:	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr	t.kr	t.kr	t.kr	t.kr
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	77.328	-	-	-	-
Resultat af primær drift	21.148	-	-	-	-
Resultat af finansielle poster	-475	-	-	-	-
Årets resultat	15.307	-	-	-	-
Balance:					
Aktiver i alt	146.414	-	-	-	-
Egenkapital inksl. minoritetsint.	22.253	-	-	-	-
Investeringer:					
Pengestrøm fra drift	22.491	-	-	-	-
Pengestrøm fra investering	-100.732	-	-	-	-
Heraf investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-100.732	-	-	-	-
Pengestrøm fra finansiering	69.656	-	-	-	-
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal ansatte	138	-	-	-	-
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	14,4	-	-	-	-
Likviditetsgrad	51,9	-	-	-	-
Soliditetsgrad eksl. minoritetsint.	9,5	-	-	-	-
Egenkapitalforretn. eksl. minoritetsir	94,0	-	-	-	-

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015"

Ledelsens årsberetning

Koncernoversigt



Koncernens aktivitet

Koncernen beskæftiger sig med spedition, transport samt udlejning af fast ejendom. Koncernens aktiviteter drives for så vidt angår spedition i datterselskaberne. Selskabets og koncernens resultat skal derfor vurderes på baggrund af aktiviteterne og resultaterne i de underliggende selskaber, og der henvises i den forbindelse til selskabernes årsrapporter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktiviteter har i regnskabsåret givet et overskud efter skat på kr. 13.104.322.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Risikofaktorer

Nærværende afsnit skitserer de væsentligste risikofaktorer, som ledelsen skønner kan have indflydelse på selskabets fremtidige vækst, finansielle stilling og resultat.

Driftsmæssige risici

Koncernens aktiviteter er meget investeringskrævende og er dermed i stor udstrækning afhængig af den økonomiske udvikling i deres interesseområde, dvs. de nordiske og vesteuropæiske markeder. Desuden er det af betydning, hvorvidt det lykkes koncernen og branchen at overvælde ændringer i offentlige afgifter og dieselomkostninger på fragtraterne.

Valutarisici

Fakturering sker hovedsagelig i Euro og i de nordiske valutaer. Tabsrisikoen anses som begrænset.

Renterisici

Koncernens politik er at være selvfinansierende i størst muligt omfang. Moderate stigninger i renteniveau, vurderes ikke at påvirke indtjeningen væsentligt. Derfor vurderes denne risiko begrænset.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlig risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for at reducere kreditrisici medfører, at alle kunder løbende kredittvurderes når dette er muligt.

Redegørelse for samfundsansvar

På mange områder arbejdes efter CSR retningslinjer, dog uden at der er nedfældet politikker herom eller der opstilles særlige regnskaber herfor.

Miljøansvar

Da firmaets vognpark bliver udskiftet løbende, har man altid det mindst miljøbelastende materiel til rådighed. Desuden er selskabet certificeret efter ISO 9001 og har været det siden 1993. Efter denne forpligter man sig til at udføre alle arbejdsopgaver efter de mest effektive, moderne og mindst miljøbelastende metoder. Virksomheden blev AEO certificeret i december 2010.

Videnressourcer

Ledelsen i Ohl Logistics A/S har i mange år selv stået til rådighed for branchens videreuddannelse af såvel egne som kollegaers medarbejdere. Internt i firmaet støtter man alle former for videre uddannelse som har tilknytning til branchen, for at tiltrække og fastholde en engageret og professionel medarbejderstab.

Forsknings- og udviklingsaktivitet

Der foretages ingen forsknings- og udviklingsaktivitet i firmaet.

Den forventede udvikling

Med grundlag i det gode fundament, som selskabet igennem mere end 40 år i branchen har udviklet på det danske marked og den udbygning, som man igennem de senere år har gennemført dels i Norge og dels i Sverige, forventes der en fortsat ekspansiv linie til gavn for både kunder, medarbejdere og selskabets aktionærer.

Ledelsen ser samlet optimistisk på fremtiden og der forventes samlet for 2017 et forbedret resultat i forhold til 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for koncernen og moderselskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Resultatopgørelsen er udarbejdet efter princippet; artsopdeling i beretningsform og balancen efter princippet; kontoform.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden, NIC Capital A/S samt dattervirksomheder, hvori selskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktie- og anpartsbesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under ácontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

De sambeskattede selskaber indgår i ácontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede levetid.

	Brugstid:	Restværdi:
Bygninger	20-35 år	10%
Last- og personvogne	6-10 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-6 år	0-40%
Småanskaffelser under kr. 12.900	omkostningsført	

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 andre driftsindtægter/-omkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positive eller negative goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det 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 underbalancen.

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 anskaffelsesværdien.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til geninvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver henholdsvis passiver og omfatter afholdte omkostninger, eller modtagne indtægter, vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Selskabet hæfter for sambeskattede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter renteswap og måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen.

Nettorenteafkast af kontrakten indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrøm for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle - og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter kassebeholdning og bankindeståender.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver, ultimo}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver, ultimo} \times 100}{\text{Kortfristet gæld, ultimo}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetint.} \times 100}{\text{Egenkapital, ultimo}}$

Resultatopgørelse for året 2016

Moderselskab	Note	Koncern
<u>Perioden</u>		<u>Perioden</u>
05.10.2016 til 31.12.2016		01.01.2016 til 31.12.2016
-10.020	Bruttoresultat	77.327.551
0	2. Personaleomkostninger	-50.369.214
0	3. Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.782.715
0	Andre driftsomkostninger	<u>-27.559</u>
<u>-10.020</u>	Resultat før finansielle poster	21.148.063
13.219.271	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0
44.505	5. Andre finansielle indtægter	120.902
<u>-181.882</u>	6. Finansielle omkostninger	<u>-595.746</u>
13.071.875	Ordinært resultat før skat	20.673.220
32.447	7. Skat af årets resultat	<u>-5.366.325</u>
<u>13.104.322</u>	Årets resultat	15.306.895
0	Minoritetsaktionærernes andel af dattervirksomheders resultat	<u>-2.202.573</u>
<u>13.104.322</u>	Årets resultat af koncern	<u>13.104.322</u>

Bruttofortjeneste

Resultatopgørelsen er udarbejdet i sammendraget form (benævnt bruttofortjeneste/ bruttotab) i overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 32.

Balance pr. 31. december 2016

Morderselskab	Note	Koncern
Kr.		Kr.
	<u>AKTIVER</u>	
0	8. Goodwill	<u>10.869.633</u>
<u>0</u>	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>10.869.633</u>
0	9. Grunde og bygninger	62.287.256
0	9. Produktionsanlæg og maskiner	18.170.740
<u>0</u>	9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>8.900.358</u>
<u>0</u>	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>89.358.354</u>
98.800.851	10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0
<u>0</u>	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>70.144</u>
<u>98.800.851</u>	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>70.144</u>
<u>98.800.851</u>	Anlægsaktiver i alt	<u>100.298.131</u>
	<u>Omsætningsaktiver</u>	
<u>0</u>	Råvarer og hjælpematerialer	<u>33.074</u>
<u>0</u>	Varebeholdning i alt	<u>33.074</u>
0	Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	35.703.557
234.966	Andre tilgodehavender	3.374.342
<u>0</u>	11. Periodeafgrænsning	<u>1.126.686</u>
<u>234.966</u>	Tilgodehavender i alt	<u>40.204.585</u>
<u>20</u>	Likvide beholdninger i alt	<u>5.878.472</u>
<u>234.986</u>	Omsætningsaktiver i alt	<u>46.116.131</u>
<u>99.035.837</u>	Aktiver i alt	<u>146.414.262</u>

Balance pr. 31. december 2016

Morderselskab	Note	Koncern
Kr.		Kr.
	<u>PASSIVER</u>	
	<u>Egenkapital</u>	
900.000	Virksomhedskapital	900.000
8.575.781	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0
4.466.171	Overført overskud	13.041.951
<u>0</u>	12. Minoritetsinteresser	<u>8.311.239</u>
<u>13.941.952</u>	13. Egenkapital i alt	<u>22.253.190</u>
	<u>Hensatte forpligtelser</u>	
<u>0</u>	Hensættelser til udskudt skat	<u>4.058.569</u>
	<u>Gældsforpligtelser (lang- og kortfristet)</u>	
<u>17.099.120</u>	14 Kreditinstitutter i øvrigt	<u>31.178.372</u>
<u>17.099.120</u>	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>31.178.372</u>
8.549.560	Kortfristet del af langfristet gæld	9.307.560
14.942.283	Kreditinstitutter i øvrigt	48.216.477
10.000	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.892.103
43.992.923	Gæld til tilknyttede virksomheder	0
0	Selskabsskat	1.392.814
<u>500.000</u>	Anden gæld	<u>7.115.177</u>
<u>67.994.766</u>	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>88.924.131</u>
<u>85.093.886</u>	Gældsforpligtelser i alt	<u>120.102.503</u>
<u>99.035.837</u>	Passiver i alt	<u>146.414.262</u>

- 1. Usædvanlige forhold
- 15. Nærtstående parter
- 16. Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17. Afledte finansielle instrumenter

Egenkapitalopgørelse (koncern)

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital primo	900.000			6.889.956	7.789.956
Udloddet udbytte				-757.373	-757.373
Valutakursregulering udenlandske tilknyttede virksomheder		-80.350		-27.513	-107.863
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		17.980		3.596	21.576
Overført, jf. resultatdisponering		13.104.321	0	2.202.573	15.306.894
Egenkapital ultimo	<u>900.000</u>	<u>13.041.951</u>	<u>0</u>	<u>8.311.239</u>	<u>22.253.190</u>

Egenkapitalopgørelse (modervirksomhed)

	Virksom- hedskapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital primo	900.000	0	0	0	900.000
Udloddet udbytte					0
Valutakursregulering udenlandske tilknyttede virksomheder		-80.350			-80.350
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		17.980			17.980
Overført, jf. resultatdisponering		8.638.151	4.466.171	0	13.104.322
Egenkapital ultimo	<u>900.000</u>	<u>8.575.781</u>	<u>4.466.171</u>	<u>0</u>	<u>13.941.952</u>

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen specificeres således:

	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo	0	-	-	-	-
Stiftelse moderselskab	900.000	-	-	-	-
Saldo ultimo	<u>900.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Kr.

Resultat af primær drift	21.148.063
Regnskabsmæssig avance/tab ved salg af driftsmidler	-118.028
Afskrivninger	<u>5.782.715</u>
Pengestrømme fra drift	26.812.750
Ændringer i tilgodehavender	26.312
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet via EK	27.664
Ændringer i varebeholdning	104.767
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>776.698</u>
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	<u>27.748.191</u>
Renteindbetalinger og lignende	120.902
Renteudbetalinger og lignende	<u>-594.914</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	<u>27.274.179</u>
Betalt selskabsskat	<u>-4.783.431</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<u>22.490.748</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.741.216
Salg af materielle anlægsaktiver	1.652.909
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>-85.643.950</u>
Pengestrøm til investeringsaktivitet	<u>-100.732.257</u>
Optagelse af lån	73.244.392
Kontant stiftelse	900.000
Betalt udbytte til aktionærer	<u>-4.488.622</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>69.655.770</u>
Årets pengestrøm	-8.585.739
Likvider primo	<u>14.464.211</u>
Likvider ultimo	<u><u>5.878.472</u></u>

Noter til årsrapporten

Moderselskab
Kr.

Koncern
Kr.

Note 1. Usædvanlige forhold

NIC Capital A/S er stiftet 5. oktober 2016, hvorfor moderselskabets regnskabsår dækker perioden 5. oktober 2016 til 31. december 2016.

Koncernregnskabet dækker perioden 1. januar 2016 til 31. december 2016. Der er ingen sammeligningstal i den nye koncerns første regnskabsår.

Note 2. Personaleomkostninger - koncern

Lønninger	43.106.122
Pensioner	2.277.573
Andre omkostninger til social sikring	4.985.519
Personaleomkostninger i alt	50.369.214
Antal ansatte	138

Note 3. af- og nedskrivninger

Immaterielle anlægsaktiver	816.920
Materielle anlægsaktiver	4.965.795
Af- og nedskrivninger i alt	5.782.715

Note 4. Indt. kapitalandel i tilknyttede virksomheder - moderselskab

13.350.391	Nettoresultat efter skat i tilknyttede virksomheder
-131.120	Afskrivning koncerngoodwill
13.219.271	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt

Note 5. Finansielle indtægter

44.505	Øvrige renteindtægter	120.902
44.505	Finansielle indtægter i alt	120.902

Note 6. Finansielle omkostninger

37.081	Øvrige renteomkostninger	595.746
144.801	Renter tilknyttede selskaber	0
181.882	Finansielle omkostninger i alt	595.746

Moderselskab
 Kr.

 Koncern
 Kr.

Note 7. Skat af årets resultat

265.034	Beregnet skat af årets resultat i sambeskatning	5.289.431
-297.481	Skat tilknyttede virksomheder (sambeskattede)	0
0	Skat af finansielle kontrakter	-6.086
<u>-32.447</u>	Beregnet skat af årets resultat i alt	<u>5.283.345</u>
0	Udskudt skat	4.058.569
0	Udskudte skatteforpligtelser primo	-3.975.589
0	Ændring af udskudte skatteforpligtelser	<u>82.980</u>
<u>-32.447</u>	Skat af årets resultat	<u>5.366.325</u>

Note 8. Immaterielle anlægsaktiver

<u>Goodwill</u>	
Kostpris primo	6.854.736
Tilgang i året	10.489.667
Samlet kostpris ultimo	<u>17.344.403</u>
Afskrivninger primo	-5.657.850
Afskrivninger i året	-816.920
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	<u>-6.474.770</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>10.869.633</u>

Note 9. Materielle anlægsaktiver

<u>Grunde og bygninger</u>	
Kostpris primo	103.165.580
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-88.020
Tilgang i året	7.480.024
Afgang i året	-118.199
Kostpris ultimo	<u>110.439.385</u>
Opskrivninger tidligere år	1.045.241
Samlede opskrivninger ultimo	<u>1.045.241</u>
Afskrivninger primo	-47.266.819
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	3.449
Afskrivninger afhændede aktiver	8.759
Afskrivninger i året	-1.942.759
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	<u>-49.197.370</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>62.287.256</u>

Moderselskab
Kr.

Koncern
Kr.

Note 9. Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner

Kostpris primo	25.493.390
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-88.314
Tilgang i året	6.581.837
Afgang i året	<u>-6.874.275</u>
Samlet kostpris ultimo	<u>25.112.638</u>

Afskrivninger primo	-10.789.984
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	78.433
Afskrivninger afhændede aktiver	5.650.320
Afskrivninger i året	<u>-1.880.667</u>
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	<u>-6.941.898</u>

Regnskabsmæssig værdi ultimo 18.170.740

Andre anlæg, driftsmidler og inventar

Kostpris primo	19.315.105
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	40.448
Tilgang i året	2.679.355
Afgang i året	<u>-1.279.212</u>
Samlet kostpris ultimo	<u>20.755.696</u>

Afskrivninger primo	-11.642.793
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-46.171
Afskrivninger afhændede aktiver	974.203
Afskrivninger i året	<u>-1.140.577</u>
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	<u>-11.855.338</u>

Regnskabsmæssig værdi ultimo 8.900.358

Moderselskab
Kr.

Note 10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - moderselskab

0
<u>85.643.950</u>
<u>85.643.950</u>
0
-80.350
17.980
13.350.391
0
<u>13.288.021</u>
0
<u>-131.120</u>
<u>-131.120</u>
<u>98.800.851</u>

Kostpris primo

Tilgang i året

Kostpris ultimo

Samlede opskrivninger primo

Andel valutakursregulering af kapitalandele i udenlandske døtre

Andre egenkapitalreguleringer

Andel af årets resultat

Heraf udloddet

Samlede opskrivninger ultimo

Samlede ned- og afskrivninger primo

Afskrivning på goodwill

Samlede ned- og afskrivninger ultimo

Samlede ned- og afskrivninger ultimo

I regnskabsposten er goodwill afskrevet med kr. 131.120 og indgår med værdienkr. 10.358.547.

Specifikation af kapitalandele:

Navn og hjemsted			Selskabs-	Ejerandel
	Egenkapital	Resultat	kapital nom. kr.	i %
Ohl Scandinavia A/S	<u>88.442.304</u>	<u>13.350.391</u>	<u>900.000</u>	100
Kapitalandele i alt	<u>88.442.304</u>	<u>13.350.391</u>	<u>900.000</u>	

Ohl Scandinavia A/S har hjemsted i Padborg.

Note 11. Periodeafgrænsning

Periodeafgrænsning omfatter den tidsmæssige afgrænsning af forsikringer, vægtafgifter og vejskat som udgør t.kr. 60, samt forudbetalte omkostninger t.kr. 1.066.

Kr.

Note 12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	6.889.956
Andel af årets resultat	2.202.573
Andel af udloddet udbytte	-757.373
Valutakursregulering m.v.	<u>-23.917</u>
Minoritetsinteresser ultimo	<u>8.311.239</u>

Note 13. Egenkapital - moderselskab

Virksomhedskapitalen er fordelt på aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf.

Note 14. Langfristede gældsforpligtelser

	Modervirksomhed			
	Gæld primo år	Gæld ultimo år	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	<u>0</u>	<u>25.648.680</u>	<u>8.549.560</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>25.648.680</u>	<u>8.549.560</u>	<u>0</u>
	Koncern			
	Gæld primo år	Gæld ultimo år	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	0	25.648.680	8.549.560	0
Kreditinstitutter i øvrigt	<u>15.458.017</u>	<u>14.837.252</u>	<u>758.000</u>	<u>11.245.000</u>
	<u>15.458.017</u>	<u>40.485.932</u>	<u>9.307.560</u>	<u>11.245.000</u>

Note 15. Ejerforhold/nærtstående parter

NIC Capital A/S' s nærtstående parter omfatter følgende:

Koncernens samlede aktiekapital ejes, jf. aktiefortegnelsen, af:

Gert Chr. H. Nicolaisen, Molevej 14, Kollund, 6340 Kruså.

Bestemmende indflydelse:

Gert Chr. H. Nicolaisen, Molevej 14, Kollund, 6340 Kruså.

Direktion og bestyrelse i moderselskabet er også medlem af direktion og bestyrelsen i de fleste datterselskaber.

Minoritetsaktionærer i Ohl Logistics A/S

Gert Chr. H. Nicolaisen, Molevej 14, Kollund, 6340 Kruså.

Minoritetsaktionærer i Ohl Logistics AB

JPA Logistik AB, Malmø, Sverige.

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter der ikke er foregået på normale markedsvilkår.

Note 16. Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser - koncern

Eventualforpligtelser

Overfor Sydbank A/S er der stillet selvskyldnerkaution på t.kr. 200. Kautionen er stillet for Otto Ohl Moms- og faktureringsanpartsselskabs garanti overfor SKAT.

Ohl Logistics A/S hæfter sammen med Ohl Scandinavia A/S solidarisk for Ohl Solutions GmbH's bankgæld til HypoVereinsbank på t.EUR. 1.786.

Ohl Logistics GmbH har stillet en bankgaranti for depositum via HypoVereinsbank på t.EUR. 6.

Kapitalandelen i datterselskabet Ohl Scandinavia A/S er pantsat for alt mellemværende mellem datterselskaberne Ohl Logistics A/S, Ohl Scandinavia A/S og Sydbank.

Ohl Logistics A/S har kautioneret for datterselskabet Danske Lagerhoteller A/S's gæld til Totalkredit A/S med en hovendstol på t.kr. 4.600.

Ohl Logistics A/S har kautioneret for moderselskabet OHL Scandinavia A/S' gæld til Totalkredit A/S med en hovedstol på t.kr. 10.400.

Ohl Scandinavia A/S har kautioneret for datterselskabet Danske Lagerhoteller A/S's gæld til Totalkredit A/S med en hovedstol på t.kr. 4.600.

På selskabets bygninger og grund er der tinglyst realkreditpantebrev på t.kr. 15.000 til sikkerhed for realkreditgæld til Totalkredit A/S. De danske bygningers bogførte værdi udgør t.kr. 32.948.

I ejendommen, Lise Meitner Str. 23, 24941 Flensburg, ejet af Ohl Solutions GmbH har Hypo Vereinsbank et ejerpantebrev på t.EUR. 2.500. Bygningernes bogførte værdi udgør t.kr. 22.165.

Operationel leasing

Ohl Logistics A/S

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig månedlig leasingydelse på t.kr. 398.

Leje- og leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 53 måneder med en samlet restleasingydelse på t.kr. 16.824, hvoraf t.kr. 4.783 forfalder indenfor 1 år.

Selskabet har indgået servicekontrakter med en gennemsnitlig månedlig omkostning på tkr. 10. Servicekontrakterne har en restløbetid på op til 50 måneder, omkostninger der forfalder indenfor de næste 12 måneder udgør t.kr. 116.

Note 16. Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser - moderselskab

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber kontrolleret af administrations-selskabet NIC Capital A/S CVR nr. 38 06 50 68. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Kapitalandelen i datterselskabet Ohl Scandinavia A/S er pantsat for alt mellemværende mellem datterselskaberne Ohl Logistics A/S, Ohl Scandinavia A/S og Sydbank.

Note 17. Afledte finansielle instrumenter

Ohl Logistics A/S har indgået et renteswap til sikring af fremtidige pengestrømme på t.EUR 203. Renteswappen udløber medio 2017. Eventuelle udsving i renteniveau vil kun have helt ubetydelig påvirkning på selskabets finansielle stilling.

Moderselskab

Kr.

0

8.638.151

4.466.171

13.104.322

Note 18. Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapital

Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Overført resultat

Disponeret i alt