

Nielsen & Smith Holding K/S

Odinsvej 25, 8722 Hedensted

Årsrapport for

23. oktober 2014 - 31. december 2015

CVR-nr. 36 41 71 53

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

23 / 5 - 2016

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Selskabsoplysninger

- 4 Selskabsoplysninger

Årsregnskab 23. oktober 2014 - 31. december 2015

- 5 Anvendt regnskabspraksis
- 7 Resultatopgørelse
- 8 Balance
- 10 Noter

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 23. oktober 2014 - 31. december 2015 for Nielsen & Smith Holding K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 23. oktober 2014 - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 23. maj 2016

Direktion



Lars Skou

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Nielsen & Smith Holding K/S

Vi har revideret årsregnskabet for Nielsen & Smith Holding K/S for regnskabsåret 23. oktober 2014 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 23. oktober 2014 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kolding, den 23. maj 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01



Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nielsen & Smith Holding K/S
Odinsvej 25
8722 Hedensted

CVR-nr.: 36 41 71 53
Stiftet: 23. oktober 2014
Regnskabsår: 23. oktober - 31. december
1. regnskabsår

Direktion

Lars Skou

Komplementar

N&S Komplementar ApS

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jupitervej 4
6000 Kolding

Bankforbindelse

Danske Bank

Dattervirksomhed

Nielsen og Smith Aktieselskab, Glostrup

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nielsen & Smith Holding K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Kommanditetselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke indregnes udskudt skat eller selskabsskat.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

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

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskost og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 15 år som følge af der er tale om en strategisk erhvervet virksomhed med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	23/10 2014 - 31/12 2015
Bruttotab	-10.040
2 Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	265.208
3 Øvrige finansielle omkostninger	-267.942
Resultat før skat	-12.774
Skat af årets resultat	0
Årets resultat	-12.774
Forslag til resultatdisponering:	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	265.208
Disponeret fra overført resultat	-277.982
Disponeret i alt	-12.774

Balance

Aktiver	
<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>
Anlægsaktiver	
4 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	<u>19.624.574</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>19.624.574</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>19.624.574</u>
Omsætningsaktiver	
Likvide beholdninger	<u>16.610</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>16.610</u>
Aktiver i alt	<u>19.641.184</u>

Balance

Passiver	<u>31/12 2015</u>
<u>Note</u>	
Egenkapital	
5 Virksomhedskapital	10.357.800
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	265.208
7 Overført resultat	-277.982
Egenkapital i alt	<u>10.345.026</u>
Gældsforpligtelser	
8 Anden gæld	<u>4.640.987</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.640.987</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	2.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.640.171
Anden gæld	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.655.171</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>9.296.158</u>
Passiver i alt	<u>19.641.184</u>
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	

Noter23/10 2014
- 31/12 2015

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter		
Selskabets aktivitet er holdingvirksomhed		
2. Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Nielsen & Smith Aktieselskab		1.047.208
Afskrivning på koncerngoodwill		-782.000
		265.208
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		71.680
Andre finansielle omkostninger		196.262
		267.942
4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Tilgang i årets løb		19.359.366
Kostpris 31. december 2015		19.359.366
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		1.047.208
Opskrivninger 31. december 2015		1.047.208
Årets afskrivninger på goodwill		-782.000
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015		-782.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		19.624.574
I regnskabsposten indgår goodwill med		8.499.766
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Nielsen og Smith Aktieselskab	Glostrup	84,9 %

Noter

	<u>31/12 2015</u>
5. Virksomhedskapital	
Kontant kapitaludvidelse	10.357.800
	<u>10.357.800</u>
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	
Resultatandel	265.208
	<u>265.208</u>
7. Overført resultat	
Årets overførte overskud eller underskud	-277.982
	<u>-277.982</u>
8. Anden gæld	
Anden gæld i alt	6.640.987
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.000.000
	<u>4.640.987</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>
9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
Selskabet har afgivet kaution overfor gæld til pengeinstitut i den tilknyttede virksomhed. Gælden hertil andrager pr. 31. december 2015 t.kr. 3.916.	
Selskabets pengeinstitut har pr. 31. december 2015 stillet garanti, t.kr. 5.350, for restkøbesummen af kapitalandel.	
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er afgivet i pant med sikkerhed i aktier i den tilknyttede virksomhed.	