

Nielsen & Smith Holding K/S
Strandvejen 52 A, 5500 Middelfart

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2016

CVR-nr. 36 41 71 53

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2017..

Peter Rasmussen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegning

- 1 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 6 Anvendt regnskabspraksis
8 Resultatopgørelse
9 Balance
11 Noter

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nielsen & Smith Holding K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nielsen & Smith Holding K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi gør opmærksom på note 1 i årsrapporten, hvori ledelsen redegør for usikkerheden omkring værdiansættelsen af koncerngoodwillen baseret både forventningerne til den fremtidige indtjening i datterselskabet.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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.

Ved udarbejdelsen af 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 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 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 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 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 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 4. maj 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jørn Dam Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nielsen & Smith Holding K/S Strandvejen 52 A 5500 Middelfart
	CVR-nr.: 36 41 71 53
	Stiftet: 23. oktober 2014
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2. regnskabsår
Direktion	Peter Rasmussen
Komplementar	N&S Komplementar ApS
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jupitervej 4 6000 Kolding
Bankforbindelse	Sparrekassen Kronjylland
Dattervirksomhed	Nielsen og Smith Aktieselskab, Glostrup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er holdingsvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har optaget en koncerngoodwill på dets beholdning af kapitalandele i datterselskabet. Værdien heraf er baseret på datterselskabets budget og forventninger til de kommende år indtjening og er dermed forbundet med en vis usikkerhed.

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter - og omkostninger. 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 fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år. 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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	1/1 2016 - 31/12 2016	23/10 2014 - 31/12 2015
Bruttofortjeneste	0	-10.040
Driftsresultat	0	-10.040
2 Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-6.461.258	265.208
3 Øvrige finansielle omkostninger	-270.887	-267.942
Resultat før skat	-6.732.145	-12.774
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-6.732.145	-12.774
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-265.208	265.208
Disponeret fra overført resultat	-6.466.937	-277.982
Disponeret i alt	-6.732.145	-12.774

Balance 31. december

Aktiver	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>		
Anlægsaktiver		
4 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	13.274.566	19.624.574
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>13.274.566</u>	<u>19.624.574</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>13.274.566</u>	<u>19.624.574</u>
Omsætningsaktiver		
Likvide beholdninger	<u>13.023</u>	<u>16.611</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>13.023</u>	<u>16.611</u>
Aktiver i alt	<u>13.287.589</u>	<u>19.641.185</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
5	Virksomhedskapital	10.357.800	10.357.800
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	265.208
7	Overført resultat	-6.744.919	-277.982
	Egenkapital i alt	<u>3.612.881</u>	<u>10.345.026</u>
Gældsforpligtelser			
8	Kreditinstitutter i øvrigt	2.640.987	4.640.987
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.640.987</u>	<u>4.640.987</u>
	Gældsforpligtelser	2.000.000	2.000.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	10.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.023.721	2.640.171
	Anden gæld	10.000	5.001
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.033.721</u>	<u>4.655.172</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>9.674.708</u>	<u>9.296.159</u>
	Passiver i alt	<u>13.287.589</u>	<u>19.641.185</u>
1	Usikkerhed ved indregning eller måling		
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

	1/1 2016 - 31/12 2016	23/10 2014 - 31/12 2015
1. Usikkerhed ved indregning eller måling		
Selskabet har optaget en koncerngoodwill på dets beholdning af kapitalandele i datterselskabet. Væriden heraf er abseret på datterselskabets budget og forventninger til de kommende års indtjening og er dermed forbundet med en vis usikkerhed.		
2. Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Nielsen & Smith Aktieselskab	-3.366.258	1.047.208
Af - og nedskrivning på koncerngoodwill	-3.095.000	-782.000
	-6.461.258	265.208
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	163.300	71.680
Andre finansielle omkostninger	107.587	196.262
	270.887	267.942

Noter

4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kostpris 1. januar 2016	19.359.366	0
Tilgang i årets løb	111.250	19.359.366
Kostpris 31. december 2016	19.470.616	19.359.366
Opskrivninger 1. januar 2016	1.047.208	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-3.366.258	1.047.208
Opskrivninger 31. december 2016	-2.319.050	1.047.208
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2016	-782.000	0
Årets afskrivninger på goodwill	-940.000	-782.000
Årets nedskrivning på goodwill	-2.155.000	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2016	-3.877.000	-782.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	13.274.566	19.624.574
I regnskabsposten indgår goodwill med	5.516.016	8.499.766
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	111.250	0
Tilknyttet virksomhed:	Hjemsted	Ejerandel
Nielsen og Smith Aktieselskab	Glostrup	84,9 %

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	10.357.800	0
Kontant kapitaludvidelse	<u>0</u>	<u>10.357.800</u>
	<u>10.357.800</u>	<u>10.357.800</u>
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	265.208	0
Resultatandel	<u>-265.208</u>	<u>265.208</u>
	<u>0</u>	<u>265.208</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2016	-277.982	0
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-6.466.937</u>	<u>-277.982</u>
	<u>-6.744.919</u>	<u>-277.982</u>
8. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	4.640.987	6.640.987
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-2.000.000</u>	<u>-2.000.000</u>
	<u>2.640.987</u>	<u>4.640.987</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet kaution overfor gæld til pengeinstituttet i den tilknyttede virksomhed. Gælden heri andrager pr. 31. december 2016 t.kr. 3.986.

Selskabets pengeinstitut har pr. 31. december 2016 stillet garanti på t.kr. 3.350 for restkøbesummen af kapitalandelen.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er afgivet pant med sikkerhed i aktier i den tilknyttede virksomhed.