Niebuhr Holding A/S

CVR-nr. 26 43 58 54

Årsrapport 2013/14

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. oktober 2014

Dirigent:

.....

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors erklæringer 3

Ledelsesberetning 5
- Oplysninger om selskabet 5
- Koncernoversigt 6
- Hoved- og nøgletal for koncernen 7
- Beretning 8

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni 10
- Resultatopgørelse 10
- Balance 11
- Pengestrømsopgørelse 13
- Noter 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 for Niebuhr Holding A/S.

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. 30. juni 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

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.

Ikast, den 31. oktober 2014
Direktion:

Rasmus Niebuhr

Bestyrelse:

Søren Niebuhr formand	Frank Niebuhr	Rasmus Niebuhr

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Niebuhr Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Niebuhr Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2013- 30. juni 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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. 30. juni 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2013- 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Aarhus, den 31. oktober 2014
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab

Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor

Jane Haugaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

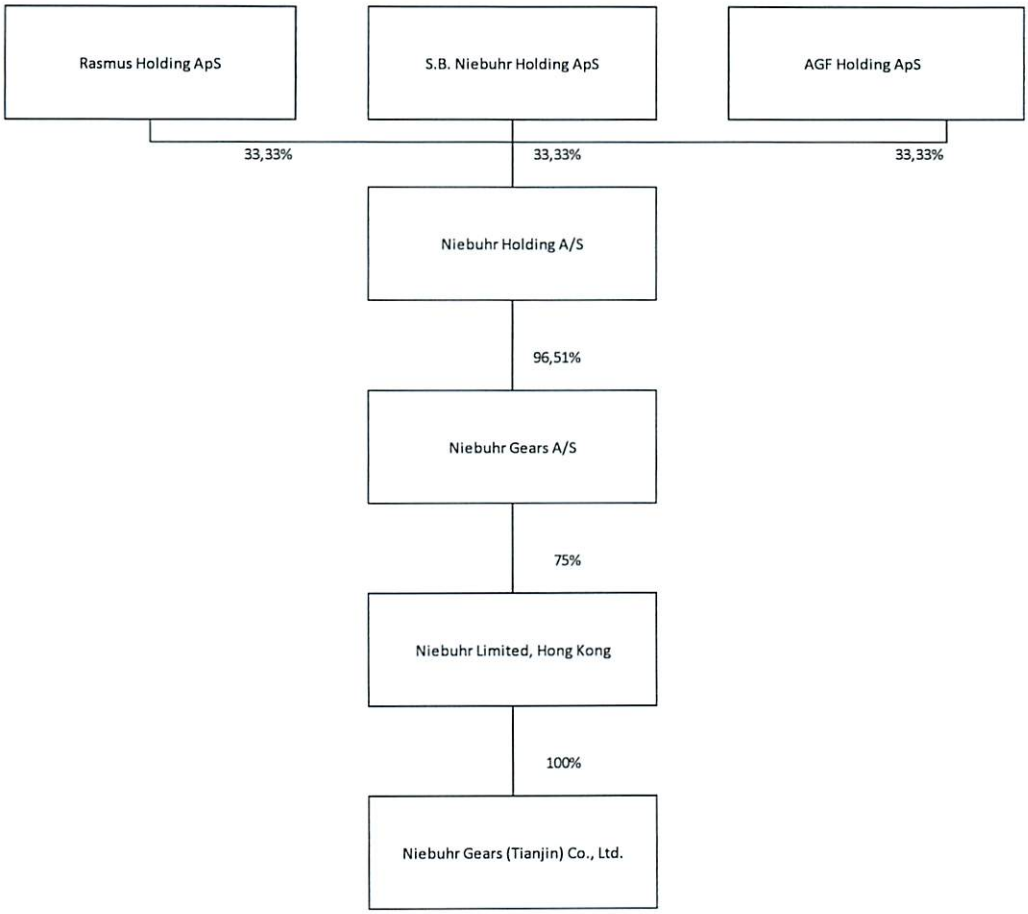
Oplysninger om selskabet

Navn	Niebuhr Holding A/S
Adresse, postnr. by	La Cours Vej 8 7430 Ikast
CVR-nr.	26 43 58 54
Stiftet	25. januar 2002
Hjemstedskommune	Ikast
Regnskabsår	1. juli - 30. juni
Hjemmeside	www.niebuhr.dk
E-mail	niebuhr@niebuhr.dk
Telefon	96 60 50 50
Bestyrelse	Søren Niebuhr, formand Frank Niebuhr Rasmus Niebuhr
Direktion	Rasmus Niebuhr
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Niebuhr-koncernen



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
Hovedtal					
Bruttoresultat	23.510	19.721	36.935	31.530	18.608
Resultat af primær drift	9.891	7.243	23.623	17.801	7.385
Resultat før skat	787	-2.446	16.773	4.982	2.049
Årets resultat	**746**	**-433**	**12.657**	**7.139**	**1.437**
Anlægsaktiver	146.643	163.086	166.166	168.222	161.034
Omsætningsaktiver	91.323	83.738	100.277	78.764	72.948
Aktiver i alt	**237.966**	**246.824**	**266.443**	**246.986**	**233.982**
Egenkapital	**57.118**	**56.600**	**59.396**	**48.287**	**41.260**
Hensatte forpligtelser	811	329	295	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	93.901	109.692	122.086	133.265	112.381
Kortfristede gældsforpligtelser	80.891	74.429	77.225	59.228	71.293
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	4,1 %	2,8 %	9,2 %	7,4 %	3,3 %
Egenkapitalandel (soliditet)	24,0 %	22,9 %	22,3 %	19,6 %	17,6 %
Egenkapitalforrentning	1,3 %	-0,7 %	23,5 %	15,9 %	3,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	**147**	**142**	**146**	**122**	**85**

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Niebuhr-koncernen er en ordreproducerende virksomhed, som fremstiller tandhjul til industrien.

Koncernens kunder findes i Skandinavien, Nord- og Sydeuropa, Asien samt USA. Koncernen har produktion i Danmark og i Kina.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteterne er inddelt i to hovedsegmenter:

"Industrial Gears", hvor koncernen udelukkende har produktion i Danmark. Kundesegmenterne findes indenfor byggebranchen, landbrugssektoren, gearproducenter, pumpeproducenter, lastbilproducenter og mange flere. Produktet er tandhjul/transmissionsprodukter fra minimum 1 centimeter i diameter og op til 1,5 meter i diameter.

Der har i den forgangne periode været en stigning i ordretilgangen inden for "Industrial Gears". Koncernen har fået flere nye interessante kunder indenfor nye markeder, og der forventes øget aktivitet til "Industrial Gears" i det kommende år.

"Heavy Duty" omfatter produktion i Danmark og i Kina. Produktionen i Danmark servicerer kunder i Europa, og produktionen i Kina servicerer kunder i Asien og USA. Kundesegmentet er hovedsagligt vindmøllesektoren. Produkterne er tandhjul fra 1,5 meter i diameter op til 5,0 meter i diameter.

Det forgangne år udviste stigende aktivitet indenfor vindmøllesektoren. Aktiviteten i Europa har været stabil, og i Asien samt USA er der vundet markedsandele.

Årets resultat udgør et overskud på 0,7 mio. kr. mod et underskud på 0,4 mio. kr. i 2012/13.

Årets resultat i Kina bidrager heraf negativt med 1,4 mio. kr. i regnskabsåret 2013/14 mod et underskud på 4,4 mio. kr. i 2012/13.

Cashflowet fra koncernens driftsaktiviteter har været positivt med 19,5 mio. kr. i 2013/14.

Det samlede resultat for aktiviteterne er som budgetteret og anses for tilfredsstillende.

Investeringer

De samlede investeringer i produktionsudstyr for Danmark og Kina udgjorde i 2013/14 i alt 8,5 mio. kr. mod 21,7 mio. kr. i 2012/13.

I 2014/15 budgetteres med samlede investeringer på omtrent 15 mio. kr. til udvidelse af produktionsapparatet samt automation og opgradering af eksisterende processer i henholdsvis Danmark og Kina. Desuden vil der blive investeret i udvidelse af administrationsbygningen.

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes fortsat vækst i salget indenfor "Industrial Gears" i det kommende år.

Aktiviteterne indenfor vindmølleindustrien forventes at stabilisere sig på det nuværende niveau.

Det forventes at Kina vil ramme "break even", og samlet forventes det, at koncernen vil øge overskuddet på driften i den kommende periode.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Likviditetsrisici

Koncernens likviditetsreserve består af indeståender og fast aftalte trækningsrettigheder i større kreditinstitutter. Koncernen vurderer løbende likviditets- og kapitalberedskabet, herunder særligt i forbindelse med investeringer i Kina.

Valutarisici

Koncernen foretager ikke spekulationsprægede valutatransaktioner og disponerer alene ud fra kommercielle behov.

Kreditrisici

Koncernens maksimale kreditrisici svarer til værdien af tilgodehavende fra salg, som fremgår af balancen. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samabejdspartnere løbende kreditvurderes.

Prisrisici

Koncernen har en normal prisrisiko på indkøb og solgte produkter. Mulighederne for at overføre prisstigninger på salgspriserne afhænger blandt andet af markedssituationen.

Miljøforhold

Der er ikke i koncernen observeret forhold af miljømæssig karakter, som giver anledning til bemærkninger. Koncernen har til stadighed fokus på det interne arbejdsmiljø.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Resultatopgørelse

Note		Koncern 2013/14	Koncern 2012/13	Modervirksomhed 2013/14	Modervirksomhed 2012/13
			t.kr.		t.kr.
	Bruttoresultat	23.510.264	19.721	0	0
	Distributionsomkostninger	-3.013.072	-3.137	0	0
	Administrationsomkostninger	-10.606.242	-9.341	-44.620	-35
	Resultat af primær drift	9.890.950	7.243	-44.620	-35
7	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.091.235	-1.468
	Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
2	Finansielle indtægter	301.255	261	186.648	95
3	Finansielle omkostninger	-9.404.816	-9.950	-473.849	-465
	Resultat før skat	787.389	-2.446	759.414	-1.873
4	Skat af årets resultat	-378.509	504	-13.858	1.440
	Årets resultat	408.880	-1.942	745.556	-433
	Minoritetsaktionærernes andel af dattervirksomheders resultat	336.676	1.509	0	0
	Niebuhr-koncernens andel af årets resultat	745.556	-433	745.556	-433

Forslag til resultatdisponering		
Overført overskud	-345.679	1.035
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.091.235	-1.468
	745.556	-433

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	Note	Koncern 2013/14	Koncern 2012/13 t.kr.	Modervirksomhed 2013/14	Modervirksomhed 2012/13 t.kr.
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver	5				
Softwarerettigheder		102.577	104	0	0
		102.577	104	0	0
Materielle anlægsaktiver	6				
Grunde og bygninger		38.647.200	39.736	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		93.580.218	105.992	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.298.277	2.061	0	0
Indretning af lejede lokaler		3.635.908	4.590	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		8.179.533	10.603	0	0
		146.341.136	162.982	0	0
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	61.513.253	60.650
Værdipapirer		200.000	0	0	0
		200.000	0	61.513.253	60.650
Anlægsaktiver i alt		146.643.713	163.086	61.513.253	60.650
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		13.056.564	13.066	0	0
Varer under fremstilling		10.427.322	7.228	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer		12.376.355	9.465	0	0
		35.860.241	29.759	0	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.780.326	39.664	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		354.000	354	1.756.173	2.203
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.094.233	3.360
Udskudt skatteaktiv		0	0	0	25
Andre tilgodehavender		3.889.398	6.659	0	0
Periodeafgrænsningsposter		932.216	107	0	0
		46.955.940	46.784	5.850.406	5.588
Likvide beholdninger		8.506.407	7.195	136	0
Omsætningsaktiver i alt		91.322.588	83.738	5.850.542	5.588
AKTIVER I ALT		237.966.301	246.824	67.363.795	66.238

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	Note	Koncern 2013/14	Koncern 2012/13	Modervirksomhed 2013/14	Modervirksomhed 2012/13
			t.kr.		t.kr.
PASSIVER					
Egenkapital	8				
Aktiekapital		500.000	500	500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	34.513.253	33.650
Overførte resultater		56.618.248	56.100	22.104.995	22.450
Egenkapital i alt		57.118.248	56.600	57.118.248	56.600
Minoritetsinteresser		5.244.553	5.774	0	0
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	9	810.893	329	331.891	0
Hensatte forpligtelser i alt		810.893	329	331.891	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser	10				
Kreditinstitutter		0	0	0	0
Andre langfristede gældsforpligtelser		10.379.083	11.673	0	0
Leasingforpligtelser		83.522.368	98.019	0	0
		93.901.451	109.692	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	20.731.041	21.255	0	0
Kreditinstitutter		18.906.579	12.944	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.821.414	18.642	0	0
Anden gæld		20.432.122	21.588	9.913.656	9.638
		80.891.156	74.429	9.913.656	9.638
Gældsforpligtelser i alt		174.792.607	184.121	9.913.656	9.638
PASSIVER I ALT		237.966.301	246.824	67.363.795	66.238

Anvendt regnskabspraksis	1
Eventualforpligtelser m.v.	11
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12
Medarbejderforhold	13
Nærtstående parter	14

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern 2013/14	2012/13
			t.kr.
Årets resultat		745.556	-433
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat		-336.676	-1.509
		408.880	-1.942
Reguleringer	15	33.755.065	33.759
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		34.163.945	31.817
Ændring i driftskapital	16	-5.522.539	18.002
Pengestrøm fra ordinær primær drift		28.641.406	49.819
Renteindtægter og lignende indtægter		301.255	260
Renteomkostninger og lignende omkostninger		-9.404.816	-9.950
Pengestrøm fra ordinær drift		19.537.845	40.129
Betalt selskabsskat		0	-45
Pengestrøm fra driftsaktivitet		19.537.845	40.084
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.472.317	-21.740
Salg af materielle anlægsaktiver		523.954	2.370
Køb af finansielle anlægsaktiver		-200.000	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-8.148.363	-19.370
Fremmedfinansiering:			
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-19.733.881	-24.652
Låneoptagelse		3.419.517	16.611
Aktionærerne:			
Udbetalt udbytte til aktionærerne		0	-4.109
Ændring i mellemværende med ejerselskaber		273.774	1.744
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-16.040.590	-10.406
Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet		-4.651.108	10.308
Likvider, primo		-5.749.064	-16.057
Likvider, ultimo		-10.400.172	-5.749

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Niebuhr Holding A/S for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Niebuhr Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Niebuhr Holding A/S 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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Omregning af fremmed valuta

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, gæld 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender eller anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringsinstrumenter overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med selskabets datterselskaber. Herudover har selskabet tilvalgt international sambeskatning således, at også de udenlandske datterselskaber indgår i den danske sambeskatning.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Selskabet modtager som administrationsselskab godtgørelse for udnyttede underskud vedrørende udenlandske selskaber, ligesom selskabet hæfter for eventuel genbeskatning af disse underskud.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Softwarerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Softwarerettigheder afskrives over 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-8 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller virksomhedens alternative lånerente. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. 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 eventualforpligtelser m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Kapitalandele i dattervirksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter eliminering af intern avance/tab.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Niebuhr Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Selskabsskat og udskudt skat

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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring 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 koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Nøgletal

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

Afkast af den investerede kapital	Resultat af primær drift x 100 / Gennemsnitlig investeret kapital
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Egenkapitalandel	Egenkapital ultimo x 100 / Passiver i alt, ultimo
Egenkapitalforrentning	Resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		t.kr.		t.kr.
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	186.648	95
Valutakursændringer	301.073	32	0	0
Øvrige renteindtægter	182	229	0	0
	301.255	261	186.648	95
3 Finansielle omkostninger				
Valutakursændringer	322.546	0	0	0
Øvrige renteomkostninger	9.082.270	9.950	473.849	465
	9.404.816	9.950	473.849	465
4 Skat af årets resultat				
Sambeskatningsbidrag	-103.241	-535	-342.831	-1.413
Årets regulering af udskudt skat	523.933	34	353.327	-25
Nedsættelse af skatteprocenten	-42.183	0	3.362	0
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	-3	0	-2
	378.509	-504	13.858	-1.440

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Software-rettigheder
Kostpris 1. juli 2013	794.630
Valutakursregulering	-964
Tilgang	69.995
Afgang	0
Kostpris 30. juni 2014	863.661
Afskrivninger 1. juli 2013	691.094
Valutakursregulering	-322
Årets afskrivninger	70.312
Årets afgang	0
Afskrivninger 30. juni 2014	761.084
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	102.577
Afskrives over	3 år

6 Materielle anlægsaktiver

	Koncern					
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og -maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	I alt
Kostpris 1. juli 2013	48.578.757	234.016.638	4.833.306	12.177.272	10.603.363	310.209.336
Valutakursregulering	0	-2.256.086	-20.359	0	-306.732	-2.583.177
Overført i året	0	6.041.189	0	0	-6.041.189	0
Tilgang	0	3.231.455	1.175.000	71.776	3.924.091	8.402.322
Afgang	0	-332.843	-676.000	0	0	-1.008.843
Kostpris 30. juni 2014	48.578.757	240.700.353	5.311.947	12.249.048	8.179.533	315.019.638
Afskrivninger 1. juli 2013	8.842.576	128.024.940	2.772.205	7.587.487	0	147.227.208
Valutakursregulering	0	-589.843	-6.107	0	0	-595.950
Årets afgang	0	-122.970	-542.110	0	0	-665.080
Årets afskrivninger	1.088.981	19.808.008	789.682	1.025.653	0	22.712.324
Ned- og afskrivninger 30. juni 2014	9.931.557	147.120.135	3.013.670	8.613.140	0	168.678.502
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	38.647.200	93.580.218	2.298.277	3.635.908	8.179.533	146.341.136
Heraf finansielt leasede aktiver	38.647.200	61.832.166	1.522.404	1.610.830	0	103.612.600
Afskrives over	20-40 år	5-10 år	4-8 år	10 år	-	

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Modervirksomhed	
	2013/14	2012/13
		t.kr.
Kostpris 1. juli	27.000.000	27.000
Tilgang	0	0
Kostpris 30. juni	27.000.000	27.000
Værdireguleringer 1. juli	33.649.671	39.371
Kursregulering	-534.707	-10
Årets resultat efter skat	1.091.235	-1.468
Udbetalt udbytte	0	-5.790
Værdiregulering af renteswap, ført direkte på egenkapital	406.695	2.063
Skat af værdiregulering af renteswap	-99.641	-516
Værdireguleringer 30. juni	34.513.253	33.650
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	61.513.253	60.650

						Modervirksomhedens andel	
Navn	Hjem-sted	Ejer-andel	Selskabs-kapital	Egenkapital	Årets resultat	Egenkapital	Årets resultat
Niebuhr Gears A/S	Ikast	96,51%	1.000.000	63.736.642	1.130.677	61.513.253	1.091.235

8 Egenkapital

	Koncern		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2013	500.000	56.100.345	56.600.345
Valutakursregulering udenlandske dattervirksomheder	0	-534.707	-534.707
Værdiregulering af renteswap	0	406.695	406.695
Skat af værdiregulering af renteswap	0	-99.641	-99.641
Årets resultat, jf. resultatdisponeringen	0	745.556	745.556
Egenkapital 30. juni 2014	500.000	56.618.248	57.118.248

	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2013	500.000	33.649.671	22.450.674	56.600.345
Valutakursregulering udenlandsk dattervirksomhed	0	-534.707	0	-534.707
Værdiregulering af renteswap	0	406.695	0	406.695
Skat af værdiregulering af renteswap	0	-99.641	0	-99.641
Årets resultat, jf. resultatdisponeringen	0	1.091.235	-345.679	745.556
Egenkapital 30. juni 2014	500.000	34.513.253	22.104.995	57.118.248

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

9 Udskudt skat

Hensatte forpligtelser vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, IPO på varelageret, debitorer og leasingforpligtelser.

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern				
	Gæld i alt 1/7 2013	Gæld i alt 30/6 2014	Afdrag første år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Andre langfristede gældsforpligtelser	15.863	13.075.429	2.696.346	10.379.083	1.809.876
Leasingforpligtelse	115.084	101.557.063	18.034.695	83.522.368	35.517.462
	130.947	114.632.492	20.731.041	93.901.451	37.327.338

11 Eventualforpligtelser m.v.

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 44 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 21 måneder med en samlet restleasingydelse på 78 t.kr.

Tilbagekøbspligt

Koncernen har efter anmodning en pligt til fra 1. juli 2018 at erhverve minoritetsaktiepost i dattervirksomheden, Niebuhr Limited, Hong Kong til en minimumspris på 8,9 mio. kr.

Sambeskatningshæftelse

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Niebuhr-koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Der er pr. 30. juni 2014 ingen skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 7.000 t.kr., der giver pant i driftsinventar og driftsmateriel i den i lejede lokaler etablerede virksomhed, beliggende La Cours Vej 8, 7430 Ikast, samt særskilt pant i nærmere specificerede produktionsmaskiner.

Koncernen har til sikkerhed for andre langfristede gældsforpligtelser, hvor den samlede gældsforpligtelse pr. 30. juni 2014 udgør 13.075 t.kr., givet pant i maskine, hvor den bogførte værdi udgør 8.962 t.kr. pr. 30. juni 2014.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2014 udgør 103.613 t.kr., jf. note 6, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 30. juni 2014 udgør 101.557 t.kr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		t.kr.		t.kr.
13 Medarbejderforhold				
Gager og lønninger	38.436.432	34.687	0	0
Pensioner	4.639.294	4.232	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.945.851	1.249	0	0
	45.021.577	40.168	0	0
I personalenoten er inkluderet:				
Honorar til direktion og bestyrelse	1.331.940	1.366	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	147	142	0	0

14 Nærtstående parter

Niebuhr Holding A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

AGF Holding ApS, La Cours Vej 8, 7430 Ikast
Rasmus Holding ApS, Peter Bonnens Vej 19, 7430 Ikast
S.B. Niebuhr Holding ApS, La Cours Vej 8, 7430 Ikast.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

		Koncern	
		2013/14	2012/13
			t.kr.
15	**Pengestrømsopgørelse - reguleringer**		
	Finansielle indtægter	-301.255	-261
	Finansielle omkostninger	9.404.816	9.950
	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	22.782.636	22.891
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-180.191	-437
	Skat af årets resultat	378.508	-504
	Ændring af renteswap	421.395	2.138
	Kursreguleringer dattervirksomheder m.v.	1.249.156	-18
		33.755.065	33.759
16	**Ændring i driftskapital**		
	Ændring i varebeholdninger	-6.101.391	1.045
	Ændring i tilgodehavender	-171.822	19.591
	Ændring i leverandører og anden kapital	750.674	-2.634
	Regnskabsmæssig værdi 30. juni	-5.522.539	18.002