



Tlf.: +45 96 23 54 00
hjoerring@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørrebro 15, Box 140
DK-9800 Hjørring
CVR no. 20 22 26 70

NICON INDUSTRIES A/S

**ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT**

2014

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. marts 2015**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 4 March 2015*

Anders Hecht-Pedersen

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

**CVR-NR. 21 78 78 84
CVR NO. 21 78 78 84**

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company details</i>	2
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer..... <i>Independent Auditor's Report</i>	4-6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	8-12
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	13
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	14-15
Noter..... <i>Notes</i>	16-17

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Nicon Industries A/S
Sandholm 55 H
9900 Frederikshavn

CVR-nr.: 21 78 78 84
CVR no.:
Stiftet: 23. juni 1999
Established: 23 June 1999
Hjemsted: Frederikshavn
Registered Office:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Hans Schneider, formand
Chairman
Torben Stegenborg Andersen
Jørgen Behrnt Pedersen
Anders Hecht-Pedersen

Direktion
Board of Executives

Anders Hecht-Pedersen

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørrebro 15, Box 140
9800 Hjørring

Pengeinstitut
Bank

Jyske Bank
Toldbod Plads 1
9000 Aalborg

Advokat
Law Firm

Advokatfirmaet Ledet & Willadsen
Brinck Seidelins Gade 9
9800 Hjørring

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING**STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for Nikon Industries A/S.

Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Nikon Industries A/S for the year 1 January - 31 December 2014.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2014 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2014.

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be approved at the Annual General meetings.

Frederikshavn, den 4. marts 2015
Frederikshavn, 4 March 2015

Direktion
Board of Executives

Anders Hecht-Pedersen

Bestyrelse
Board of Directors

Hans Schneider
Formand
Chairman

Torben Stegenborg Andersen

Jørgen Behrnt Pedersen

Anders Hecht-Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Nikon Industries A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Nikon Industries A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 fejl-information, 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 virksomhedens 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 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 årsregnskabet.

To the Shareholder of Nikon Industries A/S

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the financial statements of Nikon Industries A/S for the financial year 1 January to 31 December 2014, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

The Board of Directors and Board of Executives Responsibility for the Financial Statements

The board of directors and board of executives are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. This responsibility includes maintaining the internal control as board of directors and board of executives determines is necessary to enable the preparation of financial statements free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We have conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit Legislation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors and Board of Executives, as well as the overall presentation of the financial statements.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

The audit has not resulted in any qualification.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2014 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2014 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hjørring, den 4. marts 2015
Hjørring, 4 March 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the financial statements.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har primært været fokuseret på afvikling af større entrepriser og mandskabsudleje. Selskabets aktiviteter er fokuseret indenfor ombygning af skibe, pramme, Jack-up kranskibe og olierigge, samt fremstilling af andre offshore konstruktioner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året igennem har virksomheden haft en tilfredsstillende tilgang af projekter. Projekterne har givet en effektiv udnyttelse af produktionsfaciliteter og mandskab, dette har bidraget til årets positive resultat.

Årets resultat betegnes som særdeles tilfredsstillende. Selskabets ordresituation ved årsskiftet gør, at der forventes et tilfredsstillende resultat for det kommende regnskabsår, dog på et lavere niveau end i år.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Principal activities

The company's activities have primarily been focused on completion of larger contracts and hire out of employees. The company's activities are centered within modification of vessels, barges, Jack-up crane rigs and drilling rigs, plus manufacturing of other offshore constructions.

Development in activities and financial position

Over the year, the company has experienced a satisfactory increase in projects. The projects have shown an efficient utilization of production facilities and manpower, which has contributed to the positive result of the year.

The result is described as extremely satisfactory. The order situation for the company, at the turn of the year, causes that a satisfactory result for the coming year, it is to be expected, however on a lower level than this year.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of substantial importance for the company's financial position.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Nikon Industries A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

The annual report of Nikon Industries A/S for 2014 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in accounting class B.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

General about recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as and when it is earned, including recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Any costs, including depreciation, amortisation and writedown, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is likely that future economic benefits will accrue to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is likely that future economic benefits will not accrue to the company and the value of the liability can be measured reliably.

The initial recognition measures assets and liabilities at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described in the following for each item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, recognising a constant yield to maturity. Amortised cost is stated at initial cost less any deductions and with addition/deduction of the accumulated amortisation on the difference between cost and nominal amount.

The recognition and measurement takes into account predictable losses and risks arising before the yearend reporting and which confirm or disconfirm matters that existed at the balance sheet date.

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets should be estimated annually to determine if there is any indication of impairment in excess of the amount reflected by normal amortisation or depreciation. If this is the case, writedown should be made to the lower recoverable amount.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Omsætningen omfatter udførte arbejder til salgsværdi. Omsætningen opgøres på produktionsbasis, hvorved værdien af årets produktion inklusive en forsigtig beregnet avance resultatføres i takt med produktionens færdiggørelse. Forventede tab på ikke afsluttede entrepriser udgiftsføres fuldt ud. Færdiggørelsesgraden for entrepriser fastsættes som forholdet mellem omkostninger afholdt til dato og de til entreprisernes udførelse forventede samlede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue includes work performed at sales value. Revenue is stated on the basis of the production, and the value of the production of the year inclusive of a conservatively calculated profit is recognised concurrently with the completion of the production. Expected losses on non-completed contracts are recognised in full. The degree of completion for contracts is determined at the ratio of costs incurred to date and the total expected costs of the contracts.

Other external costs

Other external costs include costs relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, loss on bad debts and similar expenses.

Other operating income and expenses

Other operating income and expenses include items of secondary nature in relation to the enterprises' principal activities.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are included in staff costs.

Financial income and expenses in general

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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 brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, fixtures and equipment</i>	5-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>	10 år	0%

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 eller andre driftsmkostninger.

Tax on profit for the year

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that can be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that can be attributed to entries directly to the equity.

The company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiary enterprises. The current Danish corporation tax is distributed between the jointly taxed Danish companies in proportion to their taxable income, and with full distribution with refund regarding taxable losses. The jointly taxed companies are included in the tax-on-account scheme.

BALANCE SHEET

Tangible fixed assets

Production plant and machinery, other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-down.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value as follows:

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised as depreciation in the income statement as other operating income or other operating expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegøelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets where the company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease) are recognised as assets in the balance sheet. The assets are at the initial recognition measured at calculated cost equal to the lower of fair value and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract is used as discounting factor or an approximate value when calculating the present value. Finance lease assets are depreciated similarly to the company's other tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the contract.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, write-down is provided to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Accounts receivable are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.

Contract work in progress

Work in progress on contract is measured at the sales value of the work performed. The sales value is measured on the basis of the degree of completion on the balance sheet date and the total anticipated revenue related to the specific piece of work in progress.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter noterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

Skyldig skat 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Securities and investments

Securities and investments, recognised as current assets, comprise non-quoted shares that are measured at fair market value on the balance sheet date. Non-quoted securities are measured at sales value based on computed net present value.

Dividend

The expected payment of dividend for the year is recognised as a liability.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. A change in the deferred tax, which is a result of changes to tax rates, is recognised in the income statement with the exception of items that are taken directly to equity.

Liabilities

Liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.

Foreign currency translation

Accounts receivable, payable and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivable or payable is recognised in the income statement as financial income or expenses.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2014 tkr. DKK '000	2013 tkr. DKK '000
BRUTTOFORTJENESTE		38.971	36.974
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-21.277	-21.377
<i>Staff costs</i>			
Andre driftsomkostninger.....		-126	0
<i>Other operating expenses</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-1.694	-1.817
<i>Depreciation and amortisation</i>			
DRIFTSRESULTAT		15.874	13.780
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle indtægter.....		103	65
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....		-27	-47
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT		15.950	13.798
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	2	-3.949	-3.457
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT		12.001	10.341
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		12.001	10.341
<i>Proposed dividend for the year</i>			
I ALT		12.001	10.341
<i>TOTAL</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2014 tkr. DKK '000	2013 tkr. DKK '000
Produktionsanlæg og maskiner		1.944	2.125
<i>Production plants and machinery</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		769	1.091
<i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler.....		1.380	1.777
<i>Leasehold improvements</i>			
Materielle anlægsaktiver.....	3	4.093	4.993
<i>Tangible fixed assets</i>			
ANLÆGSAKTIVER.....		4.093	4.993
<i>FIXED ASSETS</i>			
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.599	1.438
<i>Raw materials and consumables</i>			
Varebeholdninger.....		1.599	1.438
<i>Inventory</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.154	3.240
<i>Trade receivables</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		115	260
<i>Contract work in progress</i>			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		3.484	960
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Udskudte skatteaktiver.....		105	28
<i>Deferred tax assets</i>			
Andre tilgodehavender.....		239	2.965
<i>Other receivables</i>			
Tilgodehavende selskabsskat.....		474	0
<i>Receivables corporation tax</i>			
Periodeafgrænsningsposter.....		0	20
<i>Prepayments and accrued income</i>			
Tilgodehavender.....		7.571	7.473
<i>Accounts receivable</i>			
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		6	6
<i>Other securities and equity investments</i>			
Værdipapirer.....		6	6
<i>Current investments</i>			
Likvide beholdninger.....		14.639	23.900
<i>Cash and cash equivalents</i>			
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		23.815	32.817
<i>CURRENT ASSETS</i>			
AKTIVER.....		27.908	37.810
<i>ASSETS</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2014 tkr. DKK '000	2013 tkr. DKK '000
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		500	500
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		9.500	9.500
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	4	10.000	10.000
Finansiel leasing..... <i>Financial leasing</i>		1.183	1.441
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Long-term liabilities</i>	5	1.183	1.441
Kortfristet del af langfristet gæld..... <i>Short-term portion of long-term liabilities</i>	5	258	542
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder..... <i>Prepayments received</i>		0	2.055
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		2.011	10.546
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		0	407
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		2.455	2.478
Foreslået udbytte for regnskabsåret..... <i>Proposed dividend for the year</i>		12.001	10.341
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		16.725	26.369
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		17.908	27.810
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		27.908	37.810
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	7		

NOTER
NOTES

	2014 tkr. DKK '000	2013 tkr. DKK '000	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Løn og gager.....	18.149	18.633	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner.....	2.192	1.965	
<i>Pensions</i>			
Omkostninger til social sikring.....	178	164	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	758	615	
<i>Other staff costs</i>			
	21.277	21.377	
Skat af årets resultat			2
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	4.026	3.532	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	-77	-75	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	3.949	3.457	
Materielle anlægsaktiver			3
<i>Tangible fixed assets</i>			
	Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plants and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. januar 2014.....	9.154	3.131	3.976
<i>Cost 1 January 2014</i>			
Tilgang.....	759	650	0
<i>Addition</i>			
Afgang.....	0	-920	0
<i>Disposal</i>			
Kostpris 31. december 2014.....	9.913	2.861	3.976
<i>Cost 31 December 2014</i>			
Afskrivninger 1. januar 2014.....	7.029	2.040	2.198
<i>Amortisation 1 January 2014</i>			
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-304	0
<i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>			
Årets afskrivninger	940	356	398
<i>Depreciation</i>			
Afskrivninger 31. december 2014.....	7.969	2.092	2.596
<i>Depreciation 31 December 2014</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014..	1.944	769	1.380
<i>Carrying amount at 31 December 2014</i>			

NOTER
NOTES

				Note
Egenkapital				4
<i>Equity</i>				
		Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2014.....		500	9.500	10.000
<i>Equity 1 January 2014</i>				
Egenkapital 31. december 2014.....		500	9.500	10.000
<i>Equity 31 December 2014</i>				
Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år. <i>The share capital has not been changed in the past 5 years.</i>				
Langfristede gældsforpligtelser				5
<i>Long-term liabilities</i>				
	1/1 2014 gæld i alt <i>1/1 2014 total liabilities</i>	31/12 2014 gæld i alt <i>31/12 2014 total liabilities</i>	Afdrag næste år <i>Repayment next year</i>	Restgæld efter 5 år <i>Debt outstanding after 5 years</i>
Finansiel leasing.....	1.984	1.441	258	0
<i>Financial leasing</i>				
	1.984	1.441	258	0
Eventualposter mv.				6
<i>Contingencies etc.</i>				
Udover almindelige leverandørgarantier påhviler der ikke selskabet garantiforpligtelser. <i>The company does not have any warranty commitments besides the general supplier warranties.</i>				
Hæftelse i sambeskatningen				
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. <i>The company is jointly and severally liable, together with the parent company and the other companies in the group subject to joint taxation, for tax on the group income subject to joint taxation and for certain taxes at source, such as dividend tax and royalty tax, and joint registration of VAT.</i>				
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for AHP Holding Hjørring ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen. <i>Tax payable on the group income subject to joint taxation is shown in the annual report of AHP Holding Hjørring ApS, which is the administration company of the joint taxation arrangement.</i>				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				7
<i>Charges and securities</i>				
Pengeinstitut har stillet betalingsgarantier på i alt 91 tkr. <i>The bank has issued payment guarantees of a total amount of DKK ('000) 91.</i>				