



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bruun's Galleri
Værkmestergade 25
Postboks 330
8100 Aarhus C

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Nicholaisen Holding ApS

Årsrapport 2012

CVR-nr. 20 54 39 06
982224 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Nicholaisen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. april 2013
Direktion:

Niels Nicholaisen

Bestyrelse:

Kristian Maan
Tokkesdal

Helene Ellingsøe

Jesper Nicholaisen

Morten Nicholaisen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nicholaisen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nicholaisen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet 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 vurderingen 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med anpartsselskabsloven har ydet lån til kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Vi henviser til ledelsesberetningen.

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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 24. april 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Hansen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Nicholaisen Holding ApS
Hendrik Pontoppidans Gade 24, 2. tv.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 20 54 39 06
Stiftet: 18. november 1997
Hjemstedskommune: Aarhus
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Kristian Maan Tokkesdal
Helene Ellingsøe
Jesper Nicholaisen
Morten Nicholaisen

Direktion

Niels Nicholaisen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bruun's Galleri
8000 Aarhus C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 28. maj 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Niels Nicholaisen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af besiddelse af kapitalandele i datterselskab og hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et resultat på -241 tkr. (2011: 479 tkr.), der primært kan henføres til tab ved salg af kapitalandele.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Pr. 31. december 2012 havde selskabet et tilgodehavende hos selskabets hovedanpartshaver, hvilket er i strid med selskabsloven. Selskabets hovedanpartshaver har til hensigt at indfri lånet snarest.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt forhold eller begivenheder der kan have indflydelse på regnskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nicholaisen Holding ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Skat af årets resultat

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. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Tilgodehavender

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

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

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens 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 overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
Eksterne omkostninger		-156.084	-46.250
Bruttoresultat		-156.084	-46.250
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	-64.529	370.935
Finansielle indtægter	2	236.135	152.772
Tab ved salg af finansielle anlægsaktiver		-231.333	0
Finansielle omkostninger	3	-7.869	-23.986
Ordinært resultat før skat		-223.680	453.471
Skat af ordinært resultat	4	-17.600	25.850
Årets resultat		-241.280	479.321

Forslag til resultatdisponering

Udbytte	139.000	1.100.000
Reserve for nettoopskrivning	-1.212.164	370.935
Overført resultat	831.884	-991.614
	-241.280	479.321

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	1.431.333
Gældsbreve		1.200.000	625.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.471	0
Anlægsaktiver i alt		<u>1.215.471</u>	<u>2.056.333</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.500	0
Andre tilgodehavender		730.738	1.064.181
Udskudt skatteaktiv		8.250	25.850
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		509.297	132.545
Selskabsskat		7.000	136.000
		<u>1.287.785</u>	<u>1.358.576</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>2.168.547</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>159.489</u>	<u>3.280.112</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.615.821</u>	<u>4.638.688</u>
AKTIVER I ALT		<u>4.831.292</u>	<u>6.695.021</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
PASSIVER			
Egenkapital	7		
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		0	1.212.164
Overført resultat		4.418.989	3.587.105
Foreslået udbytte		139.000	1.100.000
Egenkapital i alt		<u>4.757.989</u>	<u>6.099.269</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til associerede virksomheder		0	553.252
Anden gæld		73.303	42.500
Gældsforpligtelser i alt		<u>73.303</u>	<u>595.752</u>
PASSIVER I ALT		<u>4.831.292</u>	<u>6.695.021</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	8		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2012	2011
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Nicholaisen A/S	-64.529	370.935
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, associerede virksomheder	21.639	124.820
Renteindtægter, bank	2.046	15.407
Renteindtægter, mellemregning med anpartshaver	24.061	12.545
Urealiseret gevinst, investeringsbeviser	139.447	0
Realiseret kursgevinst, investeringsbeviser	14.877	0
Udbytte, investeringsbeviser	32.297	0
Renteindtægt, SKAT	1.768	0
	<u>236.135</u>	<u>152.772</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter, associerede virksomheder	0	23.480
Øvrige finansielle omkostninger	7.869	506
	<u>7.869</u>	<u>23.986</u>
4 Skat af ordinært resultat		
Aktivering af udskudt skat tidligere år	0	-46.475
Skat af årets resultat	0	20.625
Regulering af udskudt skat	17.600	0
	<u>17.600</u>	<u>-25.850</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2012	2011
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	0	0
Året tilgang	80.000	0
Kostpris 31. december	80.000	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets resultat af kapitalandele	-64.529	0
Værdireguleringer 31. december	-64.529	0
	15.471	0

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets resultat
njn consult ApS, Aarhus	100 %	80.000	15.471	-64.529

	2012	2011
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	219.169	219.169
Årets afgang	-219.169	0
Kostpris 31. december	0	219.169
Værdireguleringer 1. januar	1.212.164	841.229
Årets resultat af kapitalandele	0	370.935
Årets afgang	-1.212.164	0
Værdireguleringer 31. december	0	1.212.164
	0	1.431.333

	Anparts- kapital	Nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	200.000	1.212.164	3.587.105	1.100.000	6.099.269
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.100.000	-1.100.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	-1.212.164	831.884	139.000	-241.280
Egenkapital 31. december 2012	200.000	0	4.418.989	139.000	4.757.989

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har overfor dattervirksomhedens pengeinstitutter afgivet pant i investeringsbeviser til en regnskabsmæssig værdi på 2.169 tkr. Dattervirksomheds gæld til pengeinstitut udgør pr. 31. december 2012 i alt 228 tkr.

Selskabet kautionere for ejendoms lån i Nicholaisen A/S på i alt 1.252 tkr.