

N.K. Investering A/S

CVR: 37129828

Årsrapport 2014 - 15

01.10.2014 – 30.09.2015



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den: 26. februar 2016

N.K. Investering A/S
Donsevej 16
Gunderød
2970 Hørsholm

Dirigent: Niels Kattrup

Indhold

Påtegninger	3
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Årsregnskab	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapport for 1. oktober 2014 - 30. september 2015 for:

N.K. Investering A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Undertegnede anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 26. februar 2016

Direktion

Niels Kattrup

Bestyrelse

Niels Kattrup

May-Britt Frisenberg Buch Kattrup

Mette Kattrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**Til kapitalejerne i**

N.K. Investering A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ovennævnte selskab for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde 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 fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision 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 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.

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. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Vi gør opmærksom på, at selskabet i strid med selskabslovens §210 har ydet et lån til kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Aarhus N, den 26. februar 2016

Agrovi Revision

Godkendt revisionsanpartsselskab

CVR nr. 32451195

Jens Faurholt
Registreret revisor

Selskabet

N.K. Investering A/S
Donsevej 16
2970 Hørsholm

Telefon: 48280483
CVR-nr.: 37129828
Stiftet: 17. august 1959
Hjemsted: Fredensborg Kommune

Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Bestyrelse

Niels Kattrup
May-Britt Frisenberg Buch Kattrup
Mette Kattrup

Direktion

Niels Kattrup

Revisor

Agrovi Revision
Godkendt revisionsanpartsselskab
Agro Food Park 13
8200 Aarhus N

Selskabets hovedaktivitet:

Selskabets aktiviteter er investering i
værdipapirer.

Årsrapporten for selskabet for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Den anvendte regnskabspraksis generelt og for relevante poster er følgende:

GENERELT

Indregning

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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.

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige. Desuden indregnes øvrige personaleomkostninger.

Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat under posten kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, finansielle kontrakter samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordning.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

BALANCEN

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandele af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede aktier og anparter, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Aktier og anparter måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen som finansiel post.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med hensættelse til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter er erhvervede indtægter henholdsvis afholdte omkostninger, som vedrører efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide midler

Likvide midler omfatter bankindestående, som måles til statusdagens kursværdi og saldoen er værdisat til pari kurs.

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 beregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet 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 nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældforpligtelser

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Note		2014/15 kr.	2013/14 kr.
	Bruttotab	-502.905	-440.493
1	Personaleomkostninger	-1.016.158	-1.489
	Driftsresultat	-1.519.063	-441.982
	Resultater fra associerede virksomheder	-192.104	-238.768
	Finansielle indtægter	12.464.360	11.405.899
	Finansielle omkostninger	-2.218.581	-1.363.988
	Årets resultat før skat	8.534.612	9.361.161
	Skat af årets resultat	33.624	-882.400
	Årets resultat	8.568.236	8.478.761
	Resultatdisponering		
	Opskrivningsreserve efter indre værdis metode	-560.406	-1.688.768
	Overført resultat	9.128.642	10.167.529
	Disponering i alt	8.568.236	8.478.761

Note		2014/15 kr.	2013/14 kr.
	Aktiver		
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	671.683	2.043.786
2	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.091.773	19.143.820
	Finansielle anlægsaktiver	25.763.456	21.187.606
	Anlægsaktiver	25.763.456	21.187.606
	Tilgodehavender	94.970	775.001
	Periodeafgrænsningsposter	221.548	320.442
	Udskudt skatteaktiv	159.000	0
	Tilgodehavende	475.518	1.095.443
	Værdipapirer	44.459.077	41.198.825
	Likvide beholdninger	2.739.191	3.073.220
	Omsætningsaktiver	47.673.786	45.367.488
	Aktiver	73.437.242	66.555.094

Note		2014/15 kr.	2013/14 kr.
	Passiver		
	Virksomhedskapital	500.000	500.000
	Reserve efter indre værdi's metode	454.630	1.015.036
	Overført resultat	51.242.160	42.113.519
3	Egenkapital	52.196.790	43.628.555
	Hensættelser til udskudt skat	0	280.000
	Hensatte forpligtelser	0	280.000
	Pengeinstitutter	0	25.756
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	2.013	319.065
	Selskabsskat	1.102.534	1.308.411
	Anden gæld	20.135.905	20.993.307
	Kortfristet gældsforpligtigelse	21.240.452	22.646.539
	Gældsforpligtigelser	21.240.452	22.646.539
	Passiver	73.437.242	66.555.094
4	Pantsætning og sikkerhedsstillelse		

		2014/15 kr.	2013/14 kr.
1	Personaleomkostninger		
	Lønninger	-997.030	0
	Andre omkostninger	-19.128	-1.489
	Personaleomkostninger	-1.016.158	-1.489
	Gennemsnitligt antal ansatte	2	

	Stk.	Pris	2014/15 kr.	2013/14 kr.
2				
Finansielle anlægsaktiver				
Kapitalandele i associerede virksomheder			671.683	2.043.786
Andre værdipapirer og kapitalandele			25.091.773	19.143.820
Finansielle anlægsaktiver			25.763.456	21.187.606

Kapitalandele i associerede virksomheder

Hovedtallene for associerede virksomheder pr. 31. december 2014:

Associerede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
K/S Boligejendomme Etape 2	Lyngby-Taarbæk	6.669.051	-1.234.293	20,00%
Boligejendomme Fyn, etape 2 2003 ApS	Lyngby-Taarbæk	97.464	-9.719	20,00%
Dellig Holding ApS	Gentofte	1.423.942	161.995	35,00%

3 Egenkapital

	Virksomhedskapital	Overkurs ved emission	Reserve for opskrivning	Reserve for nettoopskr. e. indre værdi metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Primo	500.000	0	0	1.015.036	0	42.113.519	0	43.628.555
Forslag til resultatdisponering		0	0	-560.406	0	9.128.642	0	8.568.236
Ultimo	500.000	0	0	454.630	0	51.242.160	0	52.196.790

Aktiekapitalen er ikke ændret de seneste 5 år.

4 **Pantsætning og sikkerhedsstillelse**

Der er ingen pantsætning og sikkerhedsstillelse

Der er en kautionsforpligtelse:

Betalingsgaranti erhverv: Merchant Equity Large Cap Europe VI. Udløb 15.06.2020

Pålydning 65.000,00 EUR