

N.K. Investering A/S

CVR: 37129828

Årsrapport 2013 - 14

01.10.2013 – 30.09.2014



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den: 26. februar 2015

Dirigent: Niels Kattrup

Indhold

Påtegninger	3
Ledelsespåtegning	3
Revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Årsregnskab	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapport for 1. oktober 2013 - 30. september 2014 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 2015

Direktion

Niels Kattrup

Bestyrelse

Niels Kattrup

May-Britt Buch Frisenberg Kattrup

Mette Kattrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**Til kapitalejerne i**

N.K. Investering A/S

Vi har revideret årsregnskabet for ovennævnte selskab for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus N, den 26. februar 2015

DLBR Revision

Godkendt revisionsanpartsselskab

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 Buch Frisenberg Kattrup
Mette Kattrup

Direktion

Niels Kattrup

Revisor

DLBR Revision
Godkendt revisionsanpartsselskab
Agro Food Park 15
8200 Aarhus N

Selskabets hovedaktivitet:

Selskabets aktiviteter er investering i
værdipapirer.

Årsrapporten for selskabet for 2013/14 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

Omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens §32.

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 poster omfatter renteindtægter og – omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og – tab vedrørende værdipapirer, gæld, finansielle kontrakter og transaktioner i fremmed valuta.

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 poster 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 indregnet under aktiver omfatter omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

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

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 nettorealisation sværdi.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under gæld omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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		2013/14 kr.	2012/13 kr.
	Bruttotab	-440.493	-365.740
1	Personaleomkostninger	-1.489	-825.093
	Driftsresultat	-441.982	-1.190.833
	Indtægter fra associerede virksomheder	-238.768	-1.327.808
	Finansielle indtægter	11.405.899	6.333.492
	Finansielle omkostninger	-1.363.988	-1.303.590
	Årets resultat før skat	9.361.161	2.511.261
	Skat af årets resultat	-882.400	-1.445.485
	Årets resultat	8.478.761	1.065.776
	Resultatdisponering		
	Opskrivningsreserve efter indre værdis metode	-1.688.768	2.703.804
	Overført resultat	10.167.529	-1.638.028
	Disponering i alt	8.478.761	1.065.776

Note		2013/14 kr.	2012/13 kr.
	Aktiver		
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.043.786	5.872.554
2	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.143.820	12.462.494
	Finansielle anlægsaktiver	21.187.606	18.335.048
	Anlægsaktiver	21.187.606	18.335.048
	Tilgodehavender	775.001	450.553
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	0	1.622.250
	Periodeafgrænsningsposter	320.442	353.360
	Tilgodehavende	1.095.443	2.426.163
	Værdipapirer	41.198.825	32.530.121
	Likvide beholdninger	3.073.220	5.632.929
	Omsætningsaktiver	45.367.488	40.589.213
	Aktiver	66.555.094	58.924.261

Note		2013/14 kr.	2012/13 kr.
	Passiver		
	Virksomhedskapital	500.000	500.000
	Reserve efter indre værdi's metode	1.015.036	2.703.804
	Overført resultat	42.113.519	31.945.990
3	Egenkapital	43.628.555	35.149.794
	Hensættelser til udskudt skat	280.000	322.000
	Hensatte forpligtelser	280.000	322.000
	Pengeinstitutter	25.756	0
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	319.065	2.013.682
	Selskabsskat	1.308.411	809.419
	Anden gæld	20.993.307	20.629.366
	Kortfristet gældsforpligtigelse	22.646.539	23.452.467
	Gældsforpligtigelser	22.646.539	23.452.467
	Passiver	66.555.094	58.924.261
4	Pantsætning og sikkerhedsstillelse		
5	Ejerforhold		

	2013/14 kr.	2012/13 kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	0	-818.380
Andre omkostn. til social sikring	-1.489	-6.713
Personaleomkostninger	-1.489	-825.093

	Stk.	Pris	2013/14 kr.	2012/13 kr.
2	Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder			2.043.786	5.872.554
Andre værdipapirer og kapitalandele			19.143.820	12.462.494
Finansielle anlægsaktiver			21.187.606	18.335.048
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Hovedtallene for associerede virksomheder pr. 31. december 2013:				
Associerede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
K/S Boligejendomme Etape 2	Lyngby-Taarbæk	23.103.344	-1.016.108	20,00%
Boligejendomme Fyn, etape 2 2003 ApS	Lyngby-Taarbæk	107.183	2.626	20,00%
Dellig Holding ApS	Gentofte	1.261.947	-103.059	35,00%

3 Egenkapital

	Virksomhedskapital	Overkurs ved emission	Reserve for opskrivning	Reserve for nettoopskr. e. indre værdi metode	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
Primo	500.000	0	0	2.703.804	0	31.945.990	35.149.794
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-1.688.768	0	10.167.529	8.478.761
Ultimo	500.000	0	0	1.015.036	0	42.113.519	43.628.555

Aktiekapitalen er ikke ændret de seneste 5 år.

4 **Pantsætning og sikkerhedsstillelse**

Der er ingen pantsætning og sikkerhedsstillelse

5 **Ejerforhold**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets fortegnelse, som ejende minimum 5 pct. af stemmerne eller minimum 5 pct. af aktiekapitalen

Niels Kattrup
Donsevej 16
2970 Hørsholm

