

NER-FINANS APS

CVR-NR. 19 55 64 92

ÅRSRAPPORT FOR 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 2 /10 2017.



Per Nordvig
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

PÅTEGNINGER

Ledelsens påtegning.....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	3 - 5

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger.....	6
Ledelsesberetning.....	7

ÅRSREGNSKAB 1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

Anvendt regnskabspraksis.....	8 - 10
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12 - 13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Specifikationer.....	15 - 16

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for NER-Finans ApS.

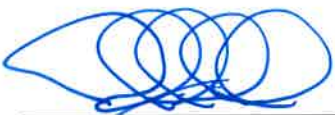
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 2. oktober 2017

DIREKTION

Per Nordvig Nielsen



Jan Leth Christensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i NER Finans ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NER Finans ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 – 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter samt pengestrømsopgørelse, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 – 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

-fortsat-

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

-fortsættes-

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

-fortsat-

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 2. oktober 2017

REVISIONSFIRMAET EDELBO
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR nr. 35 48 61 78



Ole Nielsen
statsaut. revisor



Morten Pedersen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

NER-Finans ApS
Brogade 33, 1. sal
5700 Svendborg

CVR-NR. 19 55 64 92

Stiftet: 1. september 1996

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

21. regnskabsår

DIREKTION:

Per Nordvig Nielsen
Jan Leth Cristensen

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITETER

Selskabets formål er at drive investerings- og finansieringsvirksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets driftsresultat for 2016/17 udviser et overskud på kr. 1.103.606 efter skat, som må betragtes som tilfredsstillende.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet for 2016/17.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for NER-Finans ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Skemapligten i henhold til årsregnskabsloven er for resultatopgørelsen tilpasset virksomhedens finansielle hovedaktiviteter.

Generelt om indregning og måling

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 gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 henholdsvis anden gæld.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som der tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostpris for henholdsvis aktivet og forpligtelsen. Resultater den fremtidige

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien i resultatopgørelsen løbende.

RESULTATOPGØRELSEN

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld samt amortisering af visse finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat af årets resultat

Selskabsskat udgiftsføres med den skat, der kan henføres til årets resultat. Selskabsskat er beregnet med 22 % af årets skattepligtige indkomst.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen mod den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, og opføres i årsrapporten som en hensat forpligtelse.

BALANCEN

Værdipapirer

Pantebreve, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien af pantebreve fastsættes med udgangspunkt i det enkelte pantebrevs nominelle restgæld på balancedagen. Der er ved beregningen af dagsværdien, såfremt der på balancedagen er identificeret en objektiv indikation på værdiforringelse, taget hensyn til forventede tab på pantebreve ud fra en individuel vurdering.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

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. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling og forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2016/17

Note	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
FINANSIEL VIRKSOMHED:		
Finansielle indtægter.....	1.849.542	3.562.114
Finansielle udgifter.....	<u>-416.697</u>	<u>-475.275</u>
BRUTTORESULTAT.....	1.432.845	3.086.838
ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER:		
Administrationsomkostninger.....	<u>-16.633</u>	<u>-20.917</u>
RESULTAT FØR SKAT.....	1.416.212	3.065.921
1 Skat af årets resultat.....	<u>-312.606</u>	<u>-697.057</u>
ÅRETS RESULTAT.....	<u>1.103.606</u>	<u>2.368.865</u>
RESULTATDISPONERING		
Årets resultat, der udviser et overskud på 1.103.606 kr., foreslås fordelt således:		
Udbytte for regnskabsåret.....	0	0
Overført til næste år.....	<u>1.103.606</u>	<u>2.368.865</u>
Disponeret i alt.....	<u>1.103.606</u>	<u>2.368.865</u>

BALANCE PR. 30. JUNI 2017**AKTIVER**

Note	2016/17	2015/16
	Kr.	Kr.
ANLÆGSAKTIVER:		
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
2 Værdipapirer	24.158.866	33.236.483
ANLÆGSAKTIVER I ALT	24.158.866	33.236.483
 OMSÆTNINGSAKTIVER:		
TILGODEHAVENDER:		
Andre tilgodehavender.....	261.288	333.123
LIKVIDE BEHOLDNINGER.....	5.149	5.480
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT.....	266.438	338.603
 AKTIVER I ALT.....	 24.425.305	 33.575.086

BALANCE PR. 30. JUNI 2017**PASSIVER**

Note	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
3 EGENKAPITAL:		
Selskabskapital.....	125.000	125.000
Overført resultat.....	14.244.842	13.141.236
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL I ALT.....	<u>14.369.842</u>	<u>13.266.236</u>
 KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Bankgæld.....	9.196.741	19.087.812
Selskabsskat.....	312.606	674.925
Mellemregning med tilknyttede virksomheder.....	1.115	1.115
Anden gæld.....	<u>545.000</u>	<u>545.000</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT.....	<u>10.055.463</u>	<u>20.308.850</u>
 PASSIVER I ALT.....	<u>24.425.305</u>	<u>33.575.086</u>
 4 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER		
 5 FINANSIELLE INSTRUMENTER		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016/17	2015/16
	Kr.	Kr.
Årets resultat	1.103.606	2.368.865
Regulering af skatter	312.606	697.057
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger.....	1.837	-68.309
Betalt (refunderet) selskabsskat.....	-674.925	-43.458
	<u>743.124</u>	<u>2.954.155</u>
Ændring i tilgodehavender	71.832	-76.841
Ændring i leverandørgæld og anden gæld.....	0	-68.138
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	<u>814.956</u>	<u>2.809.176</u>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:		
Årets netto til- /afgang, pantebreve.....	<u>9.075.783</u>	<u>-6.034.321</u>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	<u>9.075.783</u>	<u>-6.034.321</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:		
Ændring i mellemregningsforhold tilknyttede virksomheder	0	1.115
Betalt udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	<u>0</u>	<u>1.115</u>
Samlet likviditetsvirkning.....	9.890.739	-3.224.030
Likviditet primo.....	<u>-19.082.331</u>	<u>-15.858.302</u>
LIKVIDITET ULTIMO	<u>-9.191.591</u>	<u>-19.082.331</u>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket bankgæld.

SPECIFIKATIONER

Note	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.	
1 SKAT AF ÅRETS RESULTAT			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	312.606	674.925	
Regulering vedr. tidligere år.....	0	22.132	
	<u>312.606</u>	<u>697.057</u>	
2 VÆRDIPAPIRER:			
Anskaffelsessum 1. juli 2016	32.746.644	26.012.323	
Årets tilgang	-9.075.784	6.734.321	
Årets afgang	0	0	
Anskaffelsessum 30. juni 2017	<u>23.670.860</u>	<u>32.746.644</u>	
Kursreguleringer 1. juli 2016	489.839	1.121.527	
Årets kursregulering	-1.834	-631.688	
Kursreguleringer 30. juni 2017	<u>488.005</u>	<u>489.839</u>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>24.158.866</u>	<u>33.236.483</u>	
3 EGENKAPITAL			
	1/7 2016	Forslag til årets resultat- fordeling	30/6 2017
Anpartskapital.....	125.000	0	125.000
Overført resultat.....	13.141.236	1.103.606	14.244.842
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	0	0
	<u>13.266.236</u>	<u>1.103.606</u>	<u>14.369.842</u>

Selskabets anpartskapital udgør kr. 125.000 fordelt i anparter a kr. 1.000 og multipla heraf.

4 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabets beholdning af pantebreve er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut. Den regnskabsmæssige værdi af pantebreve udgør 24.159 t.kr.

SPECIFIKATIONER**Note****5 FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Handel med finansielle instrumenter indgår som en del af selskabets investeringsaktivitet.

Selskabet har pr. 30/6 2017 indgået følgende kontrakter:

	Kontrakt- mæssig værdi	Urealiseret værdiregule- ring indregnet i resultat- opgørelsen pr. 30/6 2017	Urealiseret værdiregule- ring indregnet i resultat- opgørelsen pr. 30/6 2016
T.kr.			
Valutaterminsforetning	7.437	20	0