

# NER-FINANS APS

CVR-NR. 19 55 64 92

## ÅRSRAPPORT FOR 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 6/9 2016.



Per Nordvig  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>SIDE</u>
<b>PÅTEGNINGER</b>	
Ledelsens påtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæring.....	3 - 4
<b>LEDELSESBERETNING</b>	
Selskabsoplysninger.....	5
Ledelsesberetning.....	6
<b>ÅRSREGNSKAB 1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7 - 9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11 - 12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Specifikationer.....	14 - 15

**LEDELSESPÅTEGNING**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 6. september 2016

**DIREKTION**

Per Nordvig Nielsen



Jan Leth Christensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING

### Til kapitalejerne i NER-Finans ApS

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for NER-Finans ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 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.

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 den finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING**


-fortsat-

**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.

Svendborg, den 6. september 2016

**REVISIONSFIRMAET EDELBO**  
**STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB**  
**CVR nr. 35 48 61 78**



Ole Nielsen  
statsaut. revisor



Maren 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

20. 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 2015/16 udviser et overskud på kr. 2.368.865 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 2015/16.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for NER-Finans ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Skemaoplygten 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

-fortsættes-



## 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 nettorealizationsværdi.

## **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 2015/16

Note	2015/16 Kr.	2014/15 Kr.
<b>FINANSIEL VIRKSOMHED:</b>		
Finansielle indtægter.....	3.562.114	459.027
Finansielle udgifter.....	<u>-475.275</u>	<u>-331.686</u>
<b>BRUTTORESULTAT.....</b>	<b>3.086.838</b>	<b>127.341</b>
Andre driftsindtægter.....	0	-1.544
<b>ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER:</b>		
Administrationsomkostninger.....	<u>-20.917</u>	<u>-35.329</u>
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>	<b>3.065.921</b>	<b>90.469</b>
1 Skat af årets resultat.....	<u>-697.057</u>	<u>-21.324</u>
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b><u>2.368.865</u></b>	<b><u>69.145</u></b>
<b>RESULTATDISPONERING</b>		
Årets resultat, der udviser et overskud på 2.368.865 kr., foreslås fordelt således:		
Udbytte for regnskabsåret.....	0	0
Overført til næste år.....	<u>2.368.865</u>	<u>69.145</u>
Disponeret i alt.....	<u>2.368.865</u>	<u>69.145</u>

**BALANCE PR. 30. JUNI 2016****AKTIVER**

Note	2015/16 Kr.	2014/15 Kr.
<b>ANLÆGSAKTIVER:</b>		
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>		
2 Værdipapirer .....	33.236.483	27.133.853
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>33.236.483</b>	<b>27.133.853</b>
 <b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>		
<b>TILGODEHAVENDER:</b>		
Andre tilgodehavender.....	333.123	256.282
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER.....</b>	<b>5.480</b>	<b>9.886</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT.....</b>	<b>338.604</b>	<b>266.168</b>
 <b>AKTIVER I ALT.....</b>	 <b>33.575.087</b>	 <b>27.400.021</b>

**BALANCE PR. 30. JUNI 2016****PASSIVER**

Note	2015/16 Kr.	2014/15 Kr.
<b>3 EGENKAPITAL:</b>		
Selskabskapital.....	125.000	125.000
Overført resultat.....	13.141.236	10.772.371
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	0
<b>EGENKAPITAL I ALT.....</b>	<b>13.266.236</b>	<b>10.897.371</b>
 <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>		
Bankgæld.....	19.087.812	15.868.188
Selskabsskat.....	674.925	21.324
Mellemregning med tilknyttede virksomheder.....	1.115	0
Anden gæld.....	545.000	613.138
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT.....</b>	<b>20.308.851</b>	<b>16.502.650</b>
 <b>PASSIVER I ALT.....</b>	<b>33.575.087</b>	<b>27.400.021</b>
 <b>4 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER</b>		
 <b>5 FINANSIELLE INSTRUMENTER</b>		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>
Årets resultat .....	2.368.865	69.145
Regulering af skatter .....	697.057	21.324
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger.....	-68.309	-1.709.484
Betalt (refunderet) selskabsskat.....	-43.458	-291.223
	<u>2.954.155</u>	<u>-1.910.238</u>
Ændring i tilgodehavender .....	-76.841	-109.951
Ændring i leverandørgæld og anden gæld.....	-68.138	402.631
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET .....</b>	<u><b>2.809.176</b></u>	<u><b>-1.617.558</b></u>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:</b>		
Årets netto til- /afgang, pantebreve.....	-6.034.321	-6.438.379
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<u><b>-6.034.321</b></u>	<u><b>-6.438.379</b></u>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:</b>		
Ændring i mellemregningsforhold tilknyttede virksomheder .....	1.115	0
Betalt udbytte .....	0	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<u><b>1.115</b></u>	<u><b>0</b></u>
Samlet likviditetsvirkning.....	-3.224.030	-8.055.937
Likviditet primo.....	-15.858.302	-7.802.366
<b>LIKVIDITET ULTIMO .....</b>	<u><b>-19.082.331</b></u>	<u><b>-15.858.302</b></u>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket bankgæld.

SPECIFIKATIONER

Note	2015/16 Kr.	2014/15 Kr.	
<b>1 SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	674.925	21.324	
Regulering vedr. tidligere år.....	22.132	0	
	<u>697.057</u>	<u>21.324</u>	
<b>2 VÆRDIPAPIRER:</b>			
Anskaffelsessum 1. juli 2015 .....	26.012.323	21.273.946	
Årets tilgang .....	6.734.321	4.738.377	
Årets afgang .....	0	0	
<b>Anskaffelsessum 30. juni 2016 .....</b>	<u>32.746.644</u>	<u>26.012.323</u>	
Kursreguleringer 1. juli 2015 .....	1.121.527	-2.287.954	
Årets kursregulering .....	-631.688	3.409.481	
<b>Kursreguleringer 30. juni 2016 .....</b>	<u>489.839</u>	<u>1.121.527</u>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 .....</b>	<u>33.236.483</u>	<u>27.133.850</u>	
<b>3 EGENKAPITAL</b>			
	1/7 2015	Forslag til årets resultat- fordeling	30/6 2016
Anpartskapital.....	125.000	0	125.000
Overført resultat.....	10.772.371	2.368.865	13.141.236
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	0	0
	<u>10.897.371</u>	<u>2.368.865</u>	<u>13.266.236</u>

Selskabets anpartskapital udgør kr. 125.000 fordelt i anpartar 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 33.236 t.kr.

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

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

Selskabet har pr. 30/6 2016 indgået følgende kontrakter:

	<u>Kontrakt- mæssig værdi</u>	<u>Urealiseret værdiregule- ring indregnet i resultat- opgørelsen pr. 30/6 2016</u>	<u>Urealiseret værdiregule- ring indregnet i resultat- opgørelsen pr. 30/6 2015</u>
T.kr.			
Valutaterminsforretning .....	0	0	-98