



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

N & L FINANS A/S

C/O OL BESLAG A/S, BERGSØESVEJ 2, 8600 SILKEBORG

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. oktober 2018

Otto Larsen

CVR-NR. 20 60 90 79

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger.....	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8
Noter.....	9-10
Anvendt regnskabspraksis.....	11-12

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	N & L Finans A/S c/o OL Beslag A/S Bergsøesvej 2 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 20 60 90 79 Stiftet: 9. januar 1998 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Bestyrelse	Otto Larsen Mihalis Angelo Weidemann Larsen Rikke Fruensgaard Iversen
Direktion	Otto Larsen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Sydbank Søndergade 25 8600 Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for N & L Finans A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Bestyrelsen og direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 12. september 2018

Direktion:

Otto Larsen

Bestyrelse:

Otto Larsen

Mihalis Angelo Weidemann Larsen

Rikke Fruensgaard Iversen

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

Til kapitalejeren i N & L Finans A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for N & L Finans A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Silkeborg, den 12. september 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32064

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering i ejendomme og værdipapirer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har under tilgodehavender indregnet et udskudt skatteaktiv. Tilstedeværelsen af dette aktiv forudsætter fremtidige positive resultater, hvori modregning af selskabets fremførbare skattemæssige underskud kan modregnes. Det er ledelsens overbevisning, at denne forudsætning kan realiseres gennem realisationsavancer på de nuværende investeringer i selskabet samt fremtidige investeringer. Ledelsen forventer indenfor en tidshorizont på 3-5 år således, at kunne udnytte dette skatteaktiv, men gør opmærksom på den indbyggede usikkerhed herved.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2017/18 kr.	2016/17 (6 mdr) kr.
BRUTTOTAB		-13.118	-16.312
Af- og nedskrivninger.....		0	-647.845
DRIFTSRESULTAT		-13.118	-664.157
Andre finansielle indtægter.....		236.258	150.770
Andre finansielle omkostninger.....		-510.528	-197.120
RESULTAT FØR SKAT		-287.388	-710.507
Skat af årets resultat.....	1	77.016	-136.000
ÅRETS RESULTAT		-210.372	-846.507
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-210.372	-846.507
I ALT		-210.372	-846.507

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Investeringsejendomme.....		1.295.000	1.295.000
Materielle anlægsaktiver.....	2	1.295.000	1.295.000
ANLÆGSAKTIVER.....		1.295.000	1.295.000
Handelsejendom.....		2.500.000	2.500.000
Varebeholdninger.....		2.500.000	2.500.000
Udskudte skatteaktiver.....		39.000	39.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		135.453	47.646
Tilgodehavender.....		174.453	86.646
Andre værdipapirer.....		2.107.213	2.356.498
Værdipapirer.....		2.107.213	2.356.498
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		4.781.666	4.943.144
AKTIVER.....		6.076.666	6.238.144
PASSIVER			
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		-4.665.877	-4.455.506
EGENKAPITAL.....	3	-4.165.877	-3.955.506
Huslejedepositum.....		14.400	14.400
Ansvarlig lånekapital.....		3.801.578	3.801.578
Langfristede gældsforpligtelser.....	4	3.815.978	3.815.978
Gæld til pengeinstitutter.....		5.296.141	5.751.032
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		0	7.369
Anden gæld.....		1.130.424	619.271
Kortfristede gældsforpligtelser.....		6.426.565	6.377.672
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		10.242.543	10.193.650
PASSIVER.....		6.076.666	6.238.144
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Usikkerhed ved going concern	7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8		
Medarbejderforhold	9		

NOTER

	2017/18	2016/17 (6 mdr)	Note
	kr.	kr.	
Skat af årets resultat			1
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-63.230	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-13.786	0	
Regulering af udskudt skat.....	0	136.000	
	-77.016	136.000	

Materielle anlægsaktiver

	Investerings- ejendomme	Note
Kostpris 1. juli 2017.....	1.679.550	
Kostpris 30. juni 2018.....	1.679.550	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2017.....	-384.550	
Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2018.....	-384.550	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	1.295.000	

Investeringsejendomme består af en udlejningsejendom i udkanten af Silkeborg, som blev anskaffet i 2009. Investeringsejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Det årlige forventede driftsafkast for de kommende år vurderes at udgøre ca. 91 tkr. pr. år, hvilket bygger på en årlig gennemsnitsleje pr. kvadratmeter på 7 tkr., årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på 20 tkr. samt en udlejningsprocent på 100 %.

Ved beregningen er anvendt et afkast i intervallet 4-6 %, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed mv.

Egenkapital

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt	Note
Egenkapital 1. juli 2017.....	500.000	-4.455.505	-3.955.505	
Forslag til årets resultatdisponering.....		-210.372	-210.372	
Egenkapital 30. juni 2018.....	500.000	-4.665.877	-4.165.877	3

Langfristede gældsforpligtelser

	1/7 2017 gæld i alt	30/6 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	Note
Huslejedepositum.....	14.400	14.400	0	14.400	
Ansvarlig lånekapital.....	3.801.578	3.801.578	0	3.801.578	
	3.815.978	3.815.978	0	3.815.978	4

NOTER**Note****Eventualposter mv.****5****Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for OTTO LARSEN HOLDING A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**6**

Til sikkerhed for mellemværende med Sydbank er selskabets beholdning af værdipapirer pantsat i sikkerhedsdepoter. Kursværdien af den pantsatte beholdning af værdipapirer udgjorde pr. 30. juni 2018 2.107 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt 1.000 tkr., der giver pant i ejendommen Viborgvej 86. Bogført værdi af pantet udgør 1.295 tkr.

Usikkerhed ved going concern**7**

Selskabet har tabt hele aktiekapitalen, og er dermed omfattet af reglerne om kapitaltab i selskabslovens § 119. Ledelsen vil på generalforsamlingen redegøre for selskabets økonomiske stilling og indstille til, at aktiekapitalen reetableres ved fremtidig indtjening.

Regnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift, idet ledelsen er af den opfattelse, at de nuværende og fremtidige investeringer på sigt vil give positive afkast. Ledelsen vil om nødvendigt foretage fornødne kapitalmæssige tiltag og stille den nødvendige likviditet til rådighed. Årsregnskabet er på denne baggrund aflagt ud fra en forudsætning om fortsat drift. Der henvises desuden til omtalen om usikkerhed ved indregning og måling af udskudt skatteaktiv og investeringsejendomme.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**8**

Selskabet har under tilgodehavender indregnet et udskudt skatteaktiv. Tilstedeværelsen af dette aktiv forudsætter fremtidige positive resultater, hvori modregning af selskabets fremførbare skattemæssige underskud kan modregnes. Det er ledelsens overbevisning, at denne forudsætning kan realiseres gennem realisationsavancer på de nuværende investeringer i selskabet samt fremtidige investeringer. Ledelsen forventer indenfor en tidshorisont på 3-5 år således, at kunne udnytte dette skatteaktiv, men gør opmærksom på den indbyggede usikkerhed herved.

Selskabets investeringsejendomme måles til dagsværdi. Investeringsejendommenes dagsværdi er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenter ændre sig og en investors rentekrav ændres, eller ejendommenes forhold i øvrigt ændres, kan ejendommenes værdi tilsvarende ændre sig.

Medarbejderforhold**9**

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:

1 (2016/17

(6 mdr): 1)

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for N & L Finans A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenholdes med indeværende år, da sidste år er en omlægningsperiode på 6 måneder, mens indeværende år dækker 12 måneder.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration samt ejendomsomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.