

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220
F (+45) 33 110 520

www.grantthornton.dk

NGAC ApS
Kronprinsessegade 50,5, København

CVR-nr. 21 21 12 81

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

27 / 5 / 16



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NGAC ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. maj 2016

Direktion

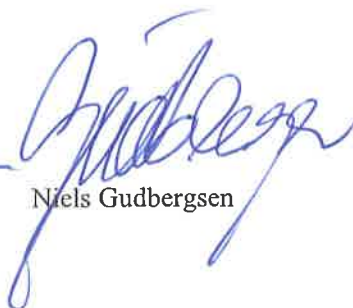


Alis Caspersen

Bestyrelse



Alis Caspersen



Niels Gudberg



Judy Jakobsen
Formand

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i NGAC ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NGAC ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 17. maj 2016


Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36
Ove Frederiksen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	NGAC ApS Kronprinsessegade 50,5 København
	CVR-nr.: 21 21 12 81 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Alis Caspersen Niels Gudbergsen Judy Jakobsen, Formand
Direktion	Alis Caspersen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at drive investering og handel og redaktionel virksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NGAC ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringsprincippet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler m.v.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	100 år
-----------	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-96.399	158.514
1 Personaleomkostninger	-243.126	-244.074
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-16.300	-16.300
Driftsresultat	-355.825	-101.860
Andre finansielle indtægter	1.689.043	2.117.836
2 Andre finansielle omkostninger	-55.287	-21.892
Resultat før skat	1.277.931	1.994.084
3 Selskabsskat	-310.905	-494.214
Årets resultat	967.026	1.499.870
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.500.000
Disponeret fra overført resultat	-32.974	-130
Disponeret i alt	967.026	1.499.870

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
4	Grunde og bygninger	1.867.400	1.883.700
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.867.400</u>	<u>1.883.700</u>
5	Værdipapirer	17.621.639	18.315.161
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>17.621.639</u>	<u>18.315.161</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>19.489.039</u>	<u>20.198.861</u>
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	98.842	92.619
	Periodeafgrænsningsposter	0	17.800
	Tilgodehavender i alt	<u>98.842</u>	<u>110.419</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>98.842</u>	<u>110.419</u>
	Aktiver i alt	<u>19.587.881</u>	<u>20.309.280</u>

Balance 31. december

Passiver			
Note		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital			
	Anpartskapital	200.000	200.000
	Overført resultat	16.643.239	16.676.213
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.500.000
	Egenkapital i alt	<u>17.843.239</u>	<u>18.376.213</u>
Gældsforpligtelser			
7	Gæld til realkreditinstitutter	979.318	1.079.785
	Deposita	6.065	88.256
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>985.383</u>	<u>1.168.041</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	99.600	98.000
	Gæld til pengeinstitutter	10.726	31.013
	Selskabsskat	193.508	431.485
	Anden gæld	455.425	204.528
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>759.259</u>	<u>765.026</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.744.642</u>	<u>1.933.067</u>
	Passiver i alt	<u>19.587.881</u>	<u>20.309.280</u>

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	238.920	238.920
Andre omkostninger til social sikring	4.206	5.154
	<u>243.126</u>	<u>244.074</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Andre renteomkostninger	55.287	21.892
	<u>55.287</u>	<u>21.892</u>
3. Selskabsskat		
Skat af årets resultat	310.905	494.214
	<u>310.905</u>	<u>494.214</u>
4. Materielle anlægsaktiver		Grunde og bygninger
		<u>3.427.119</u>
Kostpris 1. januar 2015		3.427.119
Kostpris 31. december 2015		<u>3.427.119</u>
Reguleringer 1. januar 2015		-1.287.345
Reguleringer 31. december 2015		<u>-1.287.345</u>
Afskrivninger 1. januar 2015		256.074
Årets afskrivninger		16.300
Afskrivninger 31. december 2015		<u>272.374</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>1.867.400</u>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2014		<u>0</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>		
5. Værdipapirer				
Kostpris 1. januar 2015	13.859.397	14.731.206		
Tilgang i årets løb	10.287.650	2.445.427		
Afgang i årets løb	<u>-12.114.170</u>	<u>-3.317.236</u>		
Kostpris 31. december 2015	<u>12.032.877</u>	<u>13.859.397</u>		
Opskrivninger 1. januar 2015	4.455.764	2.640.229		
Årets opskrivninger	<u>1.132.998</u>	<u>1.815.535</u>		
Opskrivninger 31. december 2015	<u>5.588.762</u>	<u>4.455.764</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>17.621.639</u>	<u>18.315.161</u>		
6. Egenkapital				
	Virksomheds-	Foreslået	Overført	I alt
	kapital	udbytte for	resultat	
	<u> </u>	<u>regnskabsåret</u>	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital 1. januar 2015	200.000	1.500.000	16.676.213	18.376.213
Udbetalt udbytte	0	-1.500.000	0	-1.500.000
Udloddet udbytte	0	0	-32.974	-32.974
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
Egenkapital 31. december 2015	<u>200.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>16.643.239</u>	<u>17.843.239</u>
7. Gæld til realkreditinstitutter				
Nordea			<u>1.078.918</u>	<u>1.177.785</u>
			1.078.918	1.177.882
Heraf forfalder inden for 1 år			<u>-99.600</u>	<u>-98.097</u>
			<u>979.318</u>	<u>1.079.785</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år			<u>579.000</u>	<u>677</u>