

Revisionsfirmaet Westergaard

Godkendte revisorer  
Cand.merc.aud.  
Statsautoriseret  
Registreret

**N.A.F. Holding ApS**

Vernersmindevej 6  
4330 Hvalsø

CVR nr.: 26 68 32 38

**Årsrapport for 2016/17**

16. regnskabsår

**Generalforsamling**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **18/10**-2017.

Dirigent:

*Ulf Y. Grand*

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 1. juli til 30. juni	10
Balance pr. 30. juni	11
Noter	13

## Selskabsoplysninger

Selskabet

N.A.F. Holding ApS  
Vernersmindevej 6  
4330 Hvalsø

CVR nr.: 26 68 32 38  
Stiftet: 31. maj 2002  
Hjemsted: Lejre  
Regnskabsår: 1. juli til 30. juni

Direktion

Niels Avlund Frandsen

Revisor

Revisionsfirmaet Westergaard  
Godkendt Revisionsanpartsselskab  
Søndergade 7  
4130 Viby Sj.  
[www.reviwest.dk](http://www.reviwest.dk)

## Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 til 30. juni 2017 for N.A.F. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Den valgte praksis anses for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

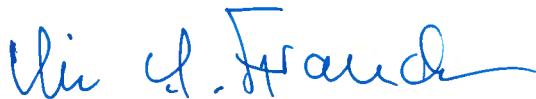
Årsregnskabet giver derfor efter ledelsens opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

Ledelsesberetningen indeholder efter ledelsens opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalsø, den 10. oktober 2017

**I direktionen:**



Niels Avlund Frandsen

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til kapitalejerne i N.A.F. Holding ApS

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for N.A.F. Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 til 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

#### **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 sådanne 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.

## Den uafhængige revisors påtegning

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. Herunder:

- 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.

## Den uafhængige revisors påtegning

### **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.

Viby, den 10. oktober 2017

**Revisionsfirmaet Westergaard**

Godkendt Revisionsanpartsselskab

CVR-nummer 35 98 93 15



**Sven Westergaard**

Cand. merc. aud.

Reg. revisor

## Ledelsesberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet har i året bestået i at fungere som holdingselskab og investering i fast ejendom.

### **Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årsregnskabet er ikke påvirket af væsentlige ændringer i aktiviteter eller økonomiske forhold.

Selskabets resultat udviser et overskud, som selskabets ledelse vurderer som tilfredsstillende.

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for det kommende år.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.



## Anvendt regnskabspraksis

### **Generelt**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

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 selskabet, og når 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 gældsforpligtelser måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Koncernforhold**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab for moder- og datterselskabet, idet selskabets ledelse anser betingelserne herfor for opfyldt.

### **Resultatopgørelsen**

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt.

Indtægter og omkostninger er periodiseret, således at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

### **Nettoomsætningen**

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringsprincippet.

Lejeindtægter indregnes ekskl. moms med fradrag af rabatter.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og - omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til ejendomsdrift og administration mv.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering af værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### **Skat af årets resultat**

Skat i resultatopgørelsen omfatter 22% af regnskabsårets skattepligtige indkomst samt forskydningen i årets hensættelse til udskudt skat.

Under hensatte forpligtelser er der afsat udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem skattemæssige og regnskabsmæssige saldi.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til skattemyndighederne.

### **Investerings ejendomme**

Investerings ejendomme måles til dagsværdi.

Dagsværdien beregnes ud fra en afkastbaseret model. På baggrund heraf vurderes den indregnede værdi af investeringsejendomme at være forsvarlig.

Der afskrives ikke på investeringsejendomme.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til den regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen medtages moderselskabets andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat. Ændringer i den tilknyttede virksomheds egenkapital reguleres årligt og hensættes som "Nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked er indregnet under omsætningsaktiver og måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede værdipapirer måles til kostpris (anskaffelsessum).

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende måles gældsforpligtelserne til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

### Resultatopgørelse for 1. juli til 30. juni

<u>Note</u>	2016/17 <u>kr.</u>	2015/16 <u>t.kr.</u>
	<b>513.589</b>	<b>658</b>
4	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	474
	Finansielle indtægter	0
	Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-4
	Finansielle omkostninger	-158
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>312</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>970</b>
1	Skat af årets resultat	-109
	<b>Årets resultat</b>	<b>861</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>	
	Udbytte	101
	Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode	155
	Overført resultat	605
	<b>Disponeret i alt</b>	<b>861</b>
2	Særlige poster	

**Balance pr. 30. juni**

**Aktiver**

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
2 Grunde og bygninger	<u>0</u>	<u>12.308</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>12.308</u></b>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>703.317</u>	<u>655</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>703.317</u></b>	<b><u>655</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>703.317</u></b>	<b><u>12.963</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.317	2
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	60
Andre tilgodehavender	8.289	0
Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>14</u>
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b><u>24.606</u></b>	<b><u>76</u></b>
<b>Andre værdipapirer</b>	<b><u>6.647.843</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b><u>441.524</u></b>	<b><u>1</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>7.113.973</u></b>	<b><u>77</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>7.817.290</u></b>	<b><u>13.040</u></b>

## Balance pr. 30. juni

### Passiver

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Selskabskapital	703.000	703
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	203.317	155
Overført resultat	5.710.051	5.605
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>103.400</u>	<u>101</u>
<b>5 Egenkapital i alt</b>	<b><u>6.719.768</u></b>	<b><u>6.564</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	<u>0</u>	<u>534</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>534</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter	0	4.386
Selskabsskat	<u>607.354</u>	<u>86</u>
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>607.354</u></b>	<b><u>4.472</u></b>
6 Kortfristet del af de langfristede gældsforpligtelser	0	394
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	71
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.500	43
Gæld til tilknyttede virksomheder	270.089	0
Selskabsskat	86.042	0
Anden gæld	0	125
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	<u>114.537</u>	<u>837</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>490.168</u></b>	<b><u>1.470</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.097.522</u></b>	<b><u>5.942</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>7.817.290</u></b>	<b><u>13.040</u></b>
7 Eventualforpligtelser		

## Noter

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>1 <u>Skat af årets resultat</u></b>		
Årets aktuelle skat	620.840	57
Årets regulering af udskudt skat	<u>-534.217</u>	<u>52</u>
	<b><u>86.623</u></b>	<b><u>109</u></b>
<b>2 <u>Særlige poster</u></b>		
Ejendomsavance indgår under posten andre driftsindtægter	<u>191.800</u>	<u>0</u>
	<b><u>191.800</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>3 <u>Investerings ejendomme</u></b>		
Kostpris pr. 1. juli	12.308.200	12.308
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	<u>-12.308.200</u>	<u>0</u>
<b><u>Kostpris pr. 30. juni</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>12.308</u></b>
Værdireguleringer pr. 1. juli	0	0
Årets værdiregulering	0	0
Værdireguleringer på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Værdireguleringer pr. 30. juni</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>12.308</u></b>

## Noter

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>4 <u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u></b>		
Kostpris pr. 1. juli	500.000	500
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
<b>Kostpris pr. 30. juni</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500</u></b>
Værdireguleringer pr. 1. juli	154.663	-320
Årets resultat	48.654	475
Udbytte	0	0
<b>Værdireguleringer pr. 30. juni</b>	<b><u>203.317</u></b>	<b><u>155</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni</b>	<b><u><u>703.317</u></u></b>	<b><u><u>655</u></u></b>

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u>
N.A.F. Invest A/S	Lejre	500.000	100%



## Noter

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>5 Egenkapital</b>		
<b>Selskabskapital</b>		
Selskabskapital pr. 1. juli	<u>703.000</u>	<u>703</u>
	<b><u>703.000</u></b>	<b><u>703</u></b>
<b>Reserve for opskrivning efter indre værdis metode</b>		
Nettoopskrivninger pr. 1. juli	154.663	0
Årets nettoopskrivning	<u>48.654</u>	<u>155</u>
	<b><u>203.317</u></b>	<b><u>155</u></b>
<b>Overført resultat</b>		
Overført resultat pr. 1. juli	5.605.843	5.000
Overført af årets resultat	<u>104.208</u>	<u>605</u>
	<b><u>5.710.051</u></b>	<b><u>5.605</u></b>
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret</b>		
Henlagt til udbytte pr. 1. juli	101.200	100
Udbetalt udbytte	-101.200	-100
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>103.400</u>	<u>101</u>
	<b><u>103.400</u></b>	<b><u>101</u></b>

## Noter

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>6 <u>Gældsforpligtelser</u></b>		
Gæld til realkreditinstitutter	0	4.780
Selskabsskat	<u>607.354</u>	<u>86</u>
	<b><u>607.354</u></b>	<b><u>4.866</u></b>
Forpligtelser der forfalder inden for 1 år		
Gæld til realkreditinstitutter	0	394
Selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>394</u>
Forpligtelser der forfalder efter 5 år		
Gæld til realkreditinstitutter	0	2.763
Selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>2.763</u>

**7 Eventualforpligtelser**

Selskabet hæfter solidarisk med tilknyttede virksomheder for betaling af skat af sambeskatningsindkomsten. Koncernens samlede forpligtigelse fremgår af dette regnskab.

Udover det anførte har selskabet ikke indgået kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser.