

**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 2015/16**

15. regnskabsår

**Generalforsamling**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **19/8-2016**.

**Dirigent:**

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 1. juli til 30. juni	9
Balance pr. 30. juni 2016	10
Noter	12

## 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)

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 til 30. juni 2016 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.

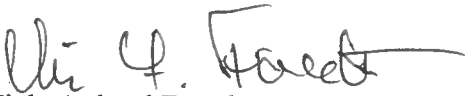
Årsregnskabet giver derfor efter ledelsens opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

Ledelsesberetningen indeholder efter ledelsens opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver selskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalsø, den 11. august 2016

**I direktionen:**

  
Niels Avlund Frandsen

## Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i N.A.F. Holding ApS

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for N.A.F. Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 til 30. juni 2016, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet aflægges 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 for 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 lovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at 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 den regnskabspraksis, som ledelsen har anvendt, er passende, og om de regnskabsmæssige skøn, som ledelsen har udøvet, er rimelige samt en vurdering af 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 påtegning**

### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 til 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Viby, den 11. august 2016

**Revisionsfirmaet Westergaard**  
Godkendt Revisionsanpartsselskab  
CVR-NR. 35 98 93 15



**Erik Pedersen**  
Statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### **Hovedaktivitet**

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

### **Udviklingen i regnskabsåret**

Selskabets resultatopgørelse 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 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 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

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet. 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.

### **Materielle anlægsaktiver**

Investeringsjendomme 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.

Aktiver med en anskaffelsespris under den skattemæssige grænse for småaktiver samt aktiver med en levetid på under 3 år føres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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 afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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.

### **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>	2015/16 <u>kr.</u>	2014/15 <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>657.765</b>	<b>598</b>
4 Resultat efter skat af kapitalandel	474.434	180
Finansielle omkostninger	<u>-161.791</u>	<u>-366</u>
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b><u>312.643</u></b>	<b><u>-186</u></b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>970.408</b>	<b>412</b>
2 Skat af årets resultat	<u>-109.108</u>	<u>-50</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>861.300</u></b>	<b><u>362</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte	101.200	100
Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode	154.663	0
Overført resultat	<u>605.437</u>	<u>262</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>861.300</u></b>	<b><u>362</u></b>

**Balance pr. 30. juni**

**Aktiver**

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
3 Investeringsejendomme	<u>12.308.200</u>	<u>12.308</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>12.308.200</u></b>	<b><u>12.308</u></b>
4 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	<u>654.663</u>	<u>181</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>654.663</u></b>	<b><u>181</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>12.962.863</u></b>	<b><u>12.489</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.317	22
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	60.339	0
Andre tilgodehavender	0	2
Periodeafgrænsningsposter	<u>13.885</u>	<u>14</u>
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b><u>76.541</u></b>	<b><u>38</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b><u>584</u></b>	<b><u>89</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>77.125</u></b>	<b><u>127</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>13.039.988</u></b>	<b><u>12.616</u></b>

## Balance pr. 30. juni

### Passiver

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Selskabskapital	703.000	703
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode	154.663	0
Overført resultat	5.605.841	5.001
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	100
<b>5 Egenkapital i alt</b>	<b>6.564.704</b>	<b>5.804</b>
Hensættelse til udskudt skat	534.217	482
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>534.217</b>	<b>482</b>
Gæld til realkreditinstitutter	4.385.646	4.779
Kreditinstitutter	0	0
Selskabsskat	86.042	0
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.471.688</b>	<b>4.779</b>
6 Kortfristet del af de langfristede gældsforpligtelser	393.962	405
Modtagne forudbetalinger fra kunder	70.500	71
Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.607	26
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	224
Anden gæld	962.310	825
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.469.379</b>	<b>1.551</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.475.284</b>	<b>6.812</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>13.039.988</b>	<b>12.616</b>
7 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		

## Noter

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>1 <u>Oplysning om usikkerhed om going concern</u></b>		
Selskabets nuværende og planlagte aktiviteter giver ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab er sikret i tilstrækkeligt omfang.		
<b>2 <u>Skat af årets resultat</u></b>		
Årets aktuelle skat	56.892	-11
Årets udskudte skat	52.216	61
Godtgørelse selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>109.108</u></b>	<b><u>50</u></b>
<b>3 <u>Investeringsejendomme</u></b>		
Kostpris pr. 1. juli	12.308.200	12.308
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris pr. 30. juni</b>	<b><u>12.308.200</u></b>	<b><u>12.308</u></b>
Akkumulerede afskrivninger pr. 1. juli	0	0
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Akkumulerede afskrivninger pr. 30. juni</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni</b>	<b><u>12.308.200</u></b>	<b><u>12.308</u></b>

## Noter

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4 <b><u>Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</u></b>		
Kostpris pr. 1. juli	<u>500.000</u>	<u>500</u>
<b>Kostpris pr. 30. juni</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500</u></b>
Værdireguleringer pr. 1. juli	-319.771	-500
Årets resultat	474.525	205
Udbytte	0	0
Værdiregulering	<u>-91</u>	<u>-24</u>
<b>Værdireguleringer pr. 30. juni</b>	<b><u>154.663</u></b>	<b><u>-319</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni</b>	<b><u>654.663</u></b>	<b><u>181</u></b>

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Ejerandel</u>
Vulkano Roskilde A/S	Roskilde	<u>500.000</u>	<u>100%</u>

## Noter

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<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	0	0
Årets nettoopskrivning	<u>154.663</u>	<u>0</u>
	<b><u>154.663</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Overført resultat</b>		
Overført resultat pr. 1. juli	5.000.404	4.739
Overført af årets resultat	<u>605.437</u>	<u>262</u>
	<b><u>5.605.841</u></b>	<b><u>5.001</u></b>
<b>Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Henlagt til udbytte pr. 1. juli	99.800	98
Udbetalt udbytte	-99.800	-98
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>101.200</u>	<u>100</u>
	<b><u>101.200</u></b>	<b><u>100</u></b>



## Noter

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>6 <u>Gældsforpligtigelser</u></b>		
Gæld til realkreditinstitutter	4.779.608	5.166
Kreditinstitutter	0	18
Selskabsskat	<u>86.042</u>	<u>0</u>
	<u><b>4.865.650</b></u>	<u><b>5.184</b></u>
Forpligtigelser der forfalder inden for 1 år		
Gæld til realkreditinstitutter	393.962	387
Kreditinstitutter	0	18
Selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><b>393.962</b></u>	<u><b>405</b></u>
Forpligtigelser der forfalder efter 5 år		
Gæld til realkreditinstitutter	2.762.965	3.184
Kreditinstitutter	0	0
Selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><b>2.762.965</b></u>	<u><b>3.184</b></u>

## 7 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger.

Selskabet hæfter solidarisk med tilknyttede virksomheder for betaling af skat af sambeskatningsindkomsten.