



Piaster Revisorerne  
vi giver bedre råd

# Schafer-N Holding ApS

CVR-nr. 28 33 48 34

Kystvej 6  
3050 Humlebæk

## Årsrapport 2019

(regnskabsperiode 1. januar 2019 - 31. december 2019)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
15. juni 2020

---

Claus Schæfer Nielsen  
*Dirigent*

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegning og erklæringer</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	15

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2019 - 31. december 2019 for Schafer-N Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humblebæk, den 15. juni 2020

I direktionen:

---

Claus Schæfer Nielsen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## *Til kapitalejerne i Schafer-N Holding ApS*

### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Schafer-N Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

#### *Væsentlige fejl tidligere år*

Uden at modificere vores konklusion skal vi henlede opmærksomheden på beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i afsnittet væsentlige fejl tidligere år. Det fremgår heraf, at der var væsentlige fejl i tidligere års årsregnskaber, og at fejlene er korrigeret i sammenligningstallene.

### **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.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang (fortsat)**

### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang (fortsat)**

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.

Allerød, den 15. juni 2020

**Piaster Revisorerne,  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr.: 25 16 00 37**

Stefan Sølvhøj Johansson  
statsautoriseret revisor  
mne34123

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Schafer-N Holding ApS Kystvej 6 3050 Humlebæk
	CVR-nr.: 28 33 48 34
	Stiftet: 30. december 2004
	Hjemsted: Fredensborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Claus Schæfer Nielsen
<b>Revisor</b>	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engholm Parkvej 8 3450 Allerød

# Ledelsesberetning

## **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheden samt investering i børsnoterede værdipapirer.

## **Usædvanlige forhold**

*Væsentlige fejl i årsregnskaber fra tidligere år*

Der er konstateret væsentlige fejl i årsregnskaberne fra tidligere år. Som følge af de væsentlige fejl er sammenligningstallene blevet rettet.

I anvendt regnskabspraksis under afsnittet væsentlige fejl i årsregnskaber fra tidligere år, er der udarbejdet en redegørelse for, hvordan væsentlige fejl påvirker 2018 og 2019.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019	2018
Andre eksterne omkostninger		-47.343	-32.796
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-47.343</b>	<b>-32.796</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-47.343</b>	<b>-32.796</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-101.016	-752.598
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		32.900	33.202
Finansielle indtægter		1.942.747	250.458
Finansielle omkostninger		-226.546	-298.466
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>1.600.742</b>	<b>-800.200</b>
Skat af årets resultat	1	-364.852	0
<b>Årets resultat</b>		<b>1.235.890</b>	<b>-800.200</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		1.125.290	-908.200
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		110.600	108.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
<b>Disponeret i alt</b>		<b>1.235.890</b>	<b>-800.200</b>

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

	Note	2019	2018
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	26.898	127.914
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>26.898</b>	<b>127.914</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>26.898</b>	<b>127.914</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3	1.679.548	1.672.264
Selskabsskat		0	219.498
<b>Kortfristede tilgodehavender</b>		<b>1.679.548</b>	<b>1.891.762</b>
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>10.120.803</b>	<b>8.025.956</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.463.263</b>	<b>1.909.869</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>13.263.614</b>	<b>11.827.587</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>13.290.512</b>	<b>11.955.501</b>

## Balance pr. 31. december

### Passiver

	Note	2019	2018
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
Overført resultat		11.977.134	10.851.844
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		110.600	108.000
<b>Egenkapital</b>		<b>12.212.734</b>	<b>11.084.844</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	14.000
Selskabsskat		127.169	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		168.300	0
Anden gæld		769.809	856.657
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.077.778</b>	<b>870.657</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.077.778</b>	<b>870.657</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>13.290.512</b>	<b>11.955.501</b>
Eventualforpligtelser	4		

## Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Selskabskapital</b>		
Saldo primo	125.000	125.000
<b>Saldo ultimo</b>	<u><b>125.000</b></u>	<u><b>125.000</b></u>
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>		
Saldo primo	0	0
Årets resultat	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Overført resultat</b>		
Saldo primo	10.851.844	11.760.044
Årets resultat	1.125.290	-908.200
<b>Saldo ultimo</b>	<u><b>11.977.134</b></u>	<u><b>10.851.844</b></u>
<b>Foreslået udbytte</b>		
Saldo primo	108.000	105.800
Udbetalt udbytte	-108.000	-105.800
Årets resultat	110.600	108.000
<b>Saldo ultimo</b>	<u><b>110.600</b></u>	<u><b>108.000</b></u>
<b>Egenkapital</b>	<u><b>12.212.734</b></u>	<u><b>11.084.844</b></u>

## Noter

	2019	2018
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Skat af ordinært resultat	349.184	0
Regulering af udskudt skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	15.668	0
	<b>364.852</b>	<b>0</b>

Skyldig selskabsskat består ligeledes af koncernintern skat.

## 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	6.230.936	6.230.936
Kostpris 31. december	6.230.936	6.230.936
Værdireguleringer 1. januar	-6.103.022	-5.350.424
Årets resultatandele	-101.016	-783.713
Korrektion som følge af fejl tidligere år	0	31.115
Udbytte til moderselskabet	0	0
Værdireguleringer 31. december	-6.204.038	-6.103.022
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>26.898</b>	<b>127.914</b>

## Informationer, jf. seneste årsregnskab

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
Schafer-N Holding ApS				
Hjemsted: Fredensborg				
CVR-nr. 19 39 89 78	100%	125.000	-101.016	26.898

## 3 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring i relation til tilgodehavendet på t.kr. 1.680. Tilbagetrædelseserklæringen er gældende til 31. december 2020.

# Noter

## 4 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatning med Schafer - N ApS. Selskabet hæfter derfor ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Væsentlige fejl i årsregnskaber fra tidligere år

Der er konstateret væsentlige fejl i årsregnskaberne fra tidligere år. Som følge af de væsentlige fejl er sammenligningstallene blevet rettet.

Den akkumulerede virkning af de væsentlige fejl udgør pr. regnskabsår

	2019	2018
	tkr.	tkr.
Påvirkning på årets resultat før skat	0	1.175
Påvirkning på årets skat af væsentlige fejl	0	0
Påvirkning på årets resultat efter skat	0	1.175
Påvirkning på balancesummen	0	1.175
Påvirkning på egenkapitalen	0	1.175

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Koncernregnskab

I overensstemmelse med årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelse er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

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.



# Anvendt regnskabspraksis

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

# Anvendt regnskabspraksis

## 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.

## Skyldig skat og udskudt skat

Schafer-N Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealisationsværdi.

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Claus Schæfer Nielsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-370213469465

IP: 93.163.xxx.xxx

2020-06-17 13:29:44Z

NEM ID 

## Claus Schæfer Nielsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-370213469465

IP: 93.163.xxx.xxx

2020-06-17 13:29:44Z

NEM ID 

## Stefan Sølvhøj Johansson

Revisor

På vegne af: Piaster Revisorerne, Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Serienummer: CVR:25160037-RID:55324767

IP: 62.242.xxx.xxx

2020-06-17 13:30:41Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 1ZF12-BK7FT-8JWK8-0LM7T-K7E5D-8OAPG

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>