

**Niels Bent Madsen Holding  
ApS**  
Hovedgaden 26  
3460 Birkerød  
CVR-nr. 28371276

**Årsrapport 01.04.2017 -  
31.03.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.06.2018

**Dirigent**

---

Navn: Niels Bent Madsen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse for 2017/18	5
Balance pr. 31.03.2018	6
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Niels Bent Madsen Holding ApS  
Hovedgaden 26  
3460 Birkerød

CVR-nr.: 28371276  
Hjemsted: Birkerød  
Regnskabsår: 01.04.2017 - 31.03.2018

### Direktion

Niels Bent Madsen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.2017 - 31.03.2018 for Niels Bent Madsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.04.2017 - 31.03.2018.

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

Jeg anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.04.2017 - 31.03.2018 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 29.06.2018

### Direktion

Niels Bent Madsen

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

### Til den daglige ledelse i Niels Bent Madsen Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Niels Bent Madsen Holding ApS for regnskabsåret 01.04.2017 - 31.03.2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske 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 den daglige ledelses 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, den daglige ledelse 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.

København, den 29.06.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Keld Juel Danielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26741

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i administration og udlejning af selskabets ejendom og at eje anparter i A. Madsen Guld, Sølv, Ure ApS.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 17 t.kr. mod et overskud på 353 t.kr. i 2016/17.

Resultatet er utilfredsstillende, hvilket kan henføres til resultatet i datterselskabet.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>192.086</b>	<b>131</b>
Af- og nedskrivninger		(8.100)	(8)
<b>Driftsresultat</b>		<b>183.986</b>	<b>123</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(74.095)	295
Andre finansielle indtægter		23.247	25
Andre finansielle omkostninger		(89.186)	(72)
<b>Resultat før skat</b>		<b>43.952</b>	<b>371</b>
Skat af årets resultat	1	(27.071)	(18)
<b>Årets resultat</b>		<b>16.881</b>	<b>353</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		16.881	353
		<b>16.881</b>	<b>353</b>

**Balance pr. 31.03.2018**

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		2.041.600	2.049
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	2	<b>2.041.600</b>	<b>2.049</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.061.926	2.136
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>2.061.926</b>	<b>2.136</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.103.526</b>	<b>4.185</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4	1.544.792	1.606
Tilgodehavende selskabsskat		16.503	0
Periodeafgrænsningsposter		97.200	102
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.658.495</b>	<b>1.708</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>349</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.658.844</b>	<b>1.708</b>
<b>Aktiver</b>		<b>5.762.370</b>	<b>5.893</b>



**Balance pr. 31.03.2018**

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		2.645.272	2.628
<b>Egenkapital</b>		<b>2.770.272</b>	<b>2.753</b>
Udskudt skat		281.000	277
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>281.000</b>	<b>277</b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.154.206	2.250
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>2.154.206</b>	<b>2.250</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	95.000	94
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	15
Anden gæld		446.892	504
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>556.892</b>	<b>613</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.711.098</b>	<b>2.863</b>
<b>Passiver</b>		<b>5.762.370</b>	<b>5.893</b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2017/18**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	2.628.391	2.753.391
Årets resultat	0	16.881	16.881
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>2.645.272</b>	<b>2.770.272</b>

## Noter

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	23.071	14
Ændring af udskudt skat	4.000	4
	<b>27.071</b>	<b>18</b>
		<b>Grunde og bygninger</b>
		<b>kr.</b>
<b>2. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		2.239.490
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>2.239.490</b>
Af- og nedskrivninger primo		(189.790)
Årets afskrivninger		(8.100)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(197.890)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>2.041.600</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virksomheder</b>
		<b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		2.582.159
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>2.582.159</b>
Nedskrivninger primo		(446.138)
Andel af årets resultat		(74.095)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<b>(520.233)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>2.061.926</b>

#### 4. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskabet A. Madsen Guld, Sølv, Ure ApS, som erklærer, at selskabet ikke har til hensigt at søge sit tilgodehavende fra datterselskabet A. Madsen Guld, Sølv, Ure ApS indfriet, udover hvad driften i dette selskab kan bære.

## Noter

Tilgodehavendet hos datterselskabet udgør 1.545 t.kr. pr. 31.03.2017.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</b>
<b>5. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	95.000	94	2.154.206
	<b>95.000</b>	<b>94</b>	<b>2.154.206</b>

### 6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med A. Madsen Guld, Sølv, Ure ApS med Niels Bent Madsen ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 2.042 t.kr. pr. 31.03.2018.

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder

Selskabet har kautioneret for kassekredit i datterselskabet A. Madsen Guld, Sølv, Ure ApS. Kautionen er maksimeret til 700 t.kr.

Bankgæld i datterselskabet udgør 323 t.kr. pr. 31.03.2018.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, eksterne omkostninger og ejendomsomkostninger.

#### Nettoomsætning

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i den lejeperioden, som indtægterne kan henføres til. Lejeindtægterne indregnes ekskl. moms og afgifter.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

#### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Ombygninger	10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis moderselskabet har retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles

## Anvendt regnskabspraksis

prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.