

# **NAB Kapital ApS**

Børupvej 295, 8310 Tranbjerg J  
CVR-nr. 28 51 13 88

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.10.16

Henrik Steen Jensen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 12
Noter	13 - 15

---

---

**Selskabet**

---

NAB Kapital ApS  
c/o Betina Lindegård Jensen  
Børupvej 295  
8310 Tranbjerg J  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 28 51 13 88

---

**Bestyrelse**

---

Henrik Steen Jensen  
Betina Lindegård Jensen  
Niels Møller Jensen

---

**Direktion**

---

Betina Lindegård Jensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for NAB Kapital ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tranbjerg J, den 23. september 2016

**Direktionen**

Betina Lindegård Jensen

**Bestyrelsen**

Henrik Steen Jensen  
Formand

Betina Lindegård Jensen

Niels Møller Jensen

**Til kapitalejeren i NAB Kapital ApS****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for NAB Kapital ApS for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 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 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.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 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.

Aarhus, den 23. september 2016

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen  
Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets formål er at være komplementar i NAB Ejendomme K/S, og eje kapitalandele. Selskabet har ikke aktivitet herudover.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK 35.814 mod DKK 657 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 166.012.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	<b>Bruttotab</b>	<b>-4.805</b>	<b>-3.750</b>
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	39.677	0
1	Andre finansielle indtægter	0	5.230
2	Andre finansielle omkostninger	-137	-494
	<b>Resultat før skat</b>	<b>34.735</b>	<b>986</b>
3	Skat af årets resultat	1.079	-329
	<b>Årets resultat</b>	<b>35.814</b>	<b>657</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	35.814	657
	<b>I alt</b>	<b>35.814</b>	<b>657</b>



<b>AKTIVER</b>		30.06.16	30.06.15
		DKK	DKK
Note			
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	102.500	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>102.500</b>	<b>0</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>102.500</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	67.743	138.815
	Udskudt skatteaktiv	1.079	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>68.822</b>	<b>138.815</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>68.822</b>	<b>138.815</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>171.322</b>	<b>138.815</b>
<b>PASSIVER</b>			
	Selskabskapital	135.000	135.000
	Overført resultat	31.012	-4.802
5	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>166.012</b>	<b>130.198</b>
	Selskabsskat	329	123
	Anden gæld	4.981	8.494
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.310</b>	<b>8.617</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.310</b>	<b>8.617</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>171.322</b>	<b>138.815</b>
6	Eventualforpligtelser		
7	Sikkerhedsstillelser		

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har for regnskabsåret 2015/16 førtidsimplementeret følgende regler i årsregnskabsloven:

- Ændrede krav til oplysning om navn, hjemsted og retsform for kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheders.

Konsekvenserne af den ændrede regnskabspraksis har ingen beløbsmæssige indvirkninger på årsregnskabet.

### 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	5.230
I alt	0	5.230
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	98	0
Øvrige finansielle omkostninger	39	494
I alt	137	494
<b>3. Skatter</b>		
Årets aktuelle skat	0	329
Årets udskudte skat	-1.079	0
I alt	-1.079	329

	30.06.16	30.06.15
	DKK	DKK

#### 4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Tilgang i året	350.000	0
Kostpris pr. 30.06.16	350.000	0
Årets resultat	39.677	0
Udbytte	-287.177	0
Opskrivninger pr. 30.06.16	-247.500	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	102.500	0

#### 5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
-------------	----------------------	----------------------

##### *Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15*

Saldo pr. 01.07.14	135.000	-5.459
Forslag til resultatdisponering	0	657
Saldo pr. 30.06.15	135.000	-4.802

##### *Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16*

Saldo pr. 01.07.15	135.000	-4.802
Forslag til resultatdisponering	0	35.814
Saldo pr. 30.06.16	135.000	31.012

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

## 6. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat på balancedagen.

## 7. Sikkerhedsstillelser

Selskabet fungerer som komplementar i NAB Ejendomme K/S. Aktiverne i kommanditselskabet udgør 64 mio kroner. De samlede gældsposter, hensatte forpligtelser og resthæftelse hos kommanditister udgør 48 mio kroner.