

Niels Hultmann Holding ApS

Højager 138, 8382 Hinnerup

CVR-nr. 28 86 47 52

Årsrapport

1. oktober 2015 - 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. januar 2017.

Niels Hultmann Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 13 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Niels Hultmann Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 14. december 2016

Direktion

Niels Hultmann Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Niels Hultmann Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Niels Hultmann Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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.

Randers SØ, den 14. december 2016

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Finn J. Vammen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------|--|
| Selskabet | Niels Hultmann Holding ApS Højager 138 8382 Hinnerup |
| | CVR-nr.: 28 86 47 52 |
| | Stiftet: 1. juli 2005 |
| | Hjemsted: Favrskov |
| | Regnskabsår: 1. oktober - 30. september |
| Direktion | Niels Hultmann Pedersen |
| Revision | Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab |
| Bankforbindelser | Nordea Nordnet Sparekassen Kronjylland |
| Dattervirksomheder | Rosborg Møbler A/S, Favrskov Hultmann Plus Pedersen ApS, Favrskov |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering i værdipapirer og fungere som holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -187.742 kr. mod -32.992 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 245.870 kr. mod 1.328.314 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Niels Hultmann Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til bil og administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders 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 kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Niels Hultmann Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| <u>Note</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|-----------------|------------------|
| Resultat før finansielle poster | -187.742 | -32.992 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 239.986 | 1.100.233 |
| Andre finansielle indtægter | 212.368 | 347.094 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -17.327 | -17.139 |
| Resultat før skat | 247.285 | 1.397.196 |
| Skat af årets resultat | -1.415 | -68.882 |
| Årets resultat | 245.870 | 1.328.314 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 212.486 | 1.126.233 |
| Udbytte for regnskabsåret | 103.400 | 101.200 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 100.881 |
| Disponeret fra overført resultat | -70.016 | 0 |
| Disponeret i alt | 245.870 | 1.328.314 |

Balance 30. september

| Aktiver | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.888.719 | 1.676.233 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.814.206 | 827.274 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>3.702.925</u> | <u>2.503.507</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>3.702.925</u> | <u>2.503.507</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 199.507 | 163.921 |
| Periodeafgrænsningsposter | 66.667 | 100.000 |
| Tilgodehavender i alt | <u>266.174</u> | <u>263.921</u> |
| Likvide beholdninger | <u>41.376</u> | <u>1.065.311</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>307.550</u> | <u>1.329.232</u> |
| Aktiver i alt | <u>4.010.475</u> | <u>3.832.739</u> |

Balance 30. september

| Passiver | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Egenkapital | | |
| 2 Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| 3 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 1.338.719 | 1.126.233 |
| 4 Overført resultat | 1.988.914 | 2.058.930 |
| 5 Foreslået udbytte for regnskabsåret | 103.400 | 101.200 |
| Egenkapital i alt | <u>3.556.033</u> | <u>3.411.363</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| 6 Gæld til pengeinstitutter | <u>350.000</u> | <u>350.000</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>350.000</u> | <u>350.000</u> |
| Gæld til pengeinstitutter | 1.945 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 9.000 | 9.000 |
| Selskabsskat | 68.062 | 41.349 |
| Anden gæld | 25.435 | 21.027 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>104.442</u> | <u>71.376</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>454.442</u> | <u>421.376</u> |
| Passiver i alt | <u>4.010.475</u> | <u>3.832.739</u> |
| 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 8 Eventualposter | | |

Noter

1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder:

| | Hjemsted | Ejerandel |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Rosborg Møbler A/S | Favrskov | 55 % |
| Hultmann Plus Pedersen ApS | Favrskov | 52 % |
| | <u>30/9 2016</u> | <u>30/9 2015</u> |

2. Virksomhedskapital

| | | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital 1. oktober 2015 | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |

3. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

| | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Reserve for opskrivninger 1. oktober 2015 | 1.126.233 | 0 |
| Resultatandel | <u>212.486</u> | <u>1.126.233</u> |
| | <u>1.338.719</u> | <u>1.126.233</u> |

4. Overført resultat

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Overført resultat 1. oktober 2015 | 2.058.930 | 1.958.049 |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>-70.016</u> | <u>100.881</u> |
| | <u>1.988.914</u> | <u>2.058.930</u> |

5. Foreslået udbytte for regnskabsåret

| | | |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Udbytte for regnskabsåret | <u>103.400</u> | <u>101.200</u> |
| | <u>103.400</u> | <u>101.200</u> |

6. Gældsforpligtelser

| | <u>Afdrag første år</u> | <u>Restgæld efter 5 år</u> | <u>Gæld i alt 30/9 2016</u> | <u>Gæld i alt 30/9 2015</u> |
|---------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gæld til pengeinstitutter | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>350.000</u> | <u>350.000</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>350.000</u> | <u>350.000</u> |

Noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har i tilfælde af datterselskaberne Hultmann Plus Pedersen ApS og Rosborg Møbler A/S's eventuelle betalingsstandsning, konkurs eller anden rådighedsindskrænkning vedrørende sin formue afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for pengeinstitut.

Selskabet har kautioneret for 55% af Rosborg Møbler A/S's banklån. Dattervirksomhedens bankgæld udgør pr. 30. september 2016 i alt 1.550 t.kr.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 74 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 24 måneder og en samlet restleasingydelse på 149 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 129 t.kr.