

NCD Holding ApS
Skovfogedvej 7, 2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 29 69 68 61

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

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

Niels Keergaard Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Noter | 11 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for NCD 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2016 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 27. maj 2017

Direktion

Niels Keergaard Christiansen

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til anpartshaveren i NCD Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for NCD Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorerets Ethiske 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 Deres 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, De 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 27. maj 2017

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Peter Arent Benkjer
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------------|--|
| Selskabet | NCD Holding ApS Skovfogedvej 7 2960 Rungsted Kyst |
| | CVR-nr.: 29 69 68 61 |
| | Hjemsted: Hørsholm |
| | Regnskabsår: 1. januar 2016 - 31. december 2016 |
| Direktion | Niels Keergaard Christiansen |
| Revisor | BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ved Vesterport 6, 5. sal 1612 København V |
| Bankforbindelse | Danske Bank |
| Dattervirksomhed | NC Development ApS, Hørsholm |
| Associerede virksomheder | NCAP Danmark ApS, København PACN AB, Sverige |

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet er moderselskab for virksomheder, der yder konsulentassistance i relation til fast ejendom og foretager investeringer i ejendomsudvikling. Herudover investeres ledige midler i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -10 t.kr. mod -3 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -886 t.kr. mod -404 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NCD 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 eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab 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.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

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 NCD Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|-----------------|-----------------|
| Bruttotab | -9.842 | -3.187 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -989.920 | -652.218 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 78.895 | 86.513 |
| Andre finansielle indtægter | 86.188 | 239.708 |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger | -21.513 | -139 |
| Resultat før skat | -856.192 | -329.323 |
| Skat af årets resultat | -29.401 | -74.738 |
| Årets resultat | -885.593 | -404.061 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 600.000 | 0 |
| Udbytte for regnskabsåret | 103.400 | 200.000 |
| Disponeret fra overført resultat | -1.588.993 | -604.061 |
| Disponeret i alt | -885.593 | -404.061 |

Balance 31. december

| Aktiver | 2016 | 2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 3 Kapitalandele i associerede virksomheder | 28.730 | 18.000 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>28.730</u> | <u>18.000</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>28.730</u> | <u>18.000</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 630.131 | 1.744.156 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 6.000 | 6.000 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 13.505 | 792 |
| Tilgodehavender i alt | <u>649.636</u> | <u>1.750.948</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.163.530 | 1.701.211 |
| Værdipapirer i alt | <u>1.163.530</u> | <u>1.701.211</u> |
| Likvide beholdninger | 26.771 | 50.700 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>1.839.937</u> | <u>3.502.859</u> |
| Aktiver i alt | <u>1.868.667</u> | <u>3.520.859</u> |

Balance 31. december

| Passiver | 2016 | 2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| Egenkapital | | |
| 4 Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| 5 Overført resultat | 1.602.866 | 3.191.859 |
| 6 Foreslået udbytte for regnskabsåret | 103.400 | 200.000 |
| Egenkapital i alt | <u>1.831.266</u> | <u>3.516.859</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 29.401 | 0 |
| Anden gæld | 8.000 | 4.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>37.401</u> | <u>4.000</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>37.401</u> | <u>4.000</u> |
| Passiver i alt | <u>1.868.667</u> | <u>3.520.859</u> |
| | | |
| 7 Eventualposter | | |

Noter

| | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|-------------------|------------------|
| 1. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Andre renteomkostninger | 21.513 | 139 |
| | 21.513 | 139 |
| 2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 500.000 | 500.000 |
| Kostpris 31. december 2016 | 500.000 | 500.000 |
| Opskrivninger 1. januar 2016 | -834.145 | -181.927 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | -989.920 | -652.218 |
| Opskrivninger 31. december 2016 | -1.824.065 | -834.145 |
| Modregnet i tilgodehavender | 1.324.065 | 334.145 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 1.324.065 | 334.145 |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| NC Development ApS | Hørsholm | 100 % |

Noter

| | 31/12 2016 kr. | 31/12 2015 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| 3. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2016 | 18.000 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 10.730 | 18.000 |
| Kostpris 31. december 2016 | 28.730 | 18.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 28.730 | 18.000 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital kr. | Årets resultat kr. |
|-----------------------------|-----------|--------------------|-----------------------|
| NCAP Danmark ApS, København | 33,33 % | 79.233 | 16.697 |
| PACN AB, Sverige | 25 % | 0 | 0 |
| | | 79.233 | 16.697 |

Der foreligger endnu ikke regnskab for PACN AB, da selskabets første regnskabsår afsluttes den 30. juni 2017.

| | | |
|--|------------------|------------------|
| 4. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2016 | 125.000 | 125.000 |
| | 125.000 | 125.000 |
| 5. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. januar 2016 | 3.191.859 | 3.795.920 |
| Årets overførte overskud eller underskud | -1.588.993 | -604.061 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 600.000 | 0 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | -600.000 | 0 |
| | 1.602.866 | 3.191.859 |

Noter

| | 31/12 2016 | 31/12 2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | kr. | kr. |
| 6. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte 1. januar 2016 | 200.000 | 250.000 |
| Udloddet udbytte | -200.000 | -250.000 |
| Udbytte for regnskabsåret | <u>103.400</u> | <u>200.000</u> |
| | <u>103.400</u> | <u>200.000</u> |

7. Eventualposter

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.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.