

**NAE Group A/S**  
Kalkbrænderiløbskaj 4  
2100 København Ø  
CVR-nr. 29801940

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Frederik Peter Bodum Groth

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

NAE Group A/S  
Kalkbrænderiløbskaj 4  
2100 København Ø

CVR-nr.: 29801940  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Bestyrelse

Frederik Peter Bodum Groth, formand  
Peter Ulrik Witthøft Groth  
Christian Steen Laursen

## Direktion

Lau Laursen, administrerende direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for NAE Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15.05.2017

### Direktion

Lau Laursen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Frederik Peter Bodum Groth  
formand

Peter Ulrik Witthøft Groth

Christian Steen Laursen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i NAE Group A/S

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for NAE Group A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt 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.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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

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.

København, den 15.05.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Claus Jorch Andersen  
statsautoriseret revisor

Nikolaj Erik Johnsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af ledelse og administration af koncernforbundne selskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for 1. januar – 31. december 2016 udviser et underskud efter skat på 1.180 t.kr. mod et underskud efter skat på 344 t.kr. for perioden 1. januar – 31. december 2015.

Årets resultat er påvirket negativt med ordinære afskrivninger på koncerngoodwill på 961 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill er 0 kr. ved udgangen af regnskabsåret.

Årets resultat anses som utilfredsstillende, og der forventes et positivt driftsresultat i det kommende regnskabsår.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(333.673)</b>	<b>598.136</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(954.994)	(818.486)
Andre finansielle indtægter	1	46.187	3.997
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(892)</u>	<u>(12.761)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(1.243.372)</b>	<b>(229.114)</b>
Skat af årets resultat	3	<u>63.217</u>	<u>(115.105)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(1.180.155)</u></b>	<b><u>(344.219)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(1.180.155)</u>	<u>(344.219)</u>
		<b><u>(1.180.155)</u></b>	<b><u>(344.219)</u></b>



## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.146.112	13.394.613
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>10.146.112</b>	<b>13.394.613</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.146.112</b>	<b>13.394.613</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		68.694	78.487
<b>Varebeholdninger</b>		<b>68.694</b>	<b>78.487</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	271.115
Udskudt skat		63.217	0
Andre tilgodehavender		284.191	300.812
Periodeafgrænsningsposter		11.300	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>358.708</b>	<b>571.927</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>494.540</b>	<b>1.276.116</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>921.942</b>	<b>1.926.530</b>
<b>Aktiver</b>		<b>11.068.054</b>	<b>15.321.143</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	6	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		7.374.901	8.895.685
<b>Egenkapital</b>		<b>8.374.901</b>	<b>9.895.685</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		241.492	245.572
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.307.824	5.018.666
Skyldig selskabsskat		57.447	86.220
Anden gæld		86.390	75.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.693.153</b>	<b>5.425.458</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.693.153</b>	<b>5.425.458</b>
<b>Passiver</b>		<b>11.068.054</b>	<b>15.321.143</b>
Eventualforpligtelser	7		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	8.895.685	9.895.685
Valutakursreguleringer	0	(340.629)	(340.629)
Årets resultat	0	(1.180.155)	(1.180.155)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>7.374.901</b>	<b>8.374.901</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	0	31
Valutakursreguleringer	46.187	3.966
	<b>46.187</b>	<b>3.997</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	9	453
Valutakursreguleringer	883	5.908
Øvrige finansielle omkostninger	0	6.400
	<b>892</b>	<b>12.761</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	86.220
Ændring af udskudt skat	(63.217)	50.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(21.115)
	<b>(63.217)</b>	<b>115.105</b>
		<b>Andre</b>
		<b>anlæg,</b>
		<b>drifts-</b>
		<b>materiel og</b>
		<b>inventar</b>
		<b>kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		40.455
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>40.455</b>
Af- og nedskrivninger primo		(40.455)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(40.455)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	<u>22.596.623</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>22.596.623</u></b>
Opskrivninger primo	(9.202.010)
Valutakursreguleringer	(340.629)
Afskrivninger på goodwill	(960.620)
Andel af årets resultat	5.630
Udbytte	<u>(1.952.882)</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>(12.450.511)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>10.146.112</u></b>
	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	
NAE Norway AS, Org.nr. 836548612	100,0
NAE Group Sweden AB, Org.nr. 556262-8494	100,0

## 6. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 10.000 aktier a 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Selskabets beholdning af egne aktier pr. 31. december 2016 udgør nom. 5.000 kr. svarende til 5% af selskabets virksomhedskapital. Der er ikke foretaget køb eller salg i årets løb for så vidt angår selskabets beholdning af egne aktier.

## 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### 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 fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. 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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 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 efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### 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.

### 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.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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



# PENNEO

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

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

## Frederik Peter Bodum Groth

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-522468493468

IP: 37.123.169.94

2017-05-17 07:01:49Z

NEM ID 

## Christian Steen Laursen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-305306333940

IP: 85.235.240.98

2017-05-19 07:22:45Z

NEM ID 

## Lau Laursen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-469554363546

IP: 37.123.169.94

2017-05-22 08:41:46Z

NEM ID 

## Claus Jorch Andersen

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:73301713

IP: 83.151.131.196

2017-05-22 09:39:32Z

NEM ID 

## Nikolaj Erik Johnsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-484121195643

IP: 83.151.131.196

2017-05-22 11:04:08Z

NEM ID 

## Frederik Peter Bodum Groth

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-522468493468

IP: 37.123.169.94

2017-05-22 11:22:49Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EIX25-SWP3M-ONL45-FTEZZ-0H7L3-BZX3V

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>