

**N.A.M. & Averhoff Holding ApS**  
Ingridsvej 126, Lind, 7400 Herning

**CVR-nr. 30 35 66 40**

**Årsrapport**

**2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. juni 2019

---

Niels Arne Markussen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for N.A.M. & Averhoff 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2018 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 12. juni 2019

**Direktion**

Niels Arne Markussen

## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

---

### **Til anpartshaveren i N.A.M. & Averhoff Holding ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for N.A.M. & Averhoff Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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.

Herning, den 12. juni 2019

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Allan Bjørn  
statsautoriseret revisor  
mne31426

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	N.A.M. & Averhoff Holding ApS Ingridsvej 126, Lind 7400 Herning
	CVR-nr.: 30 35 66 40
	Hjemsted: Herning
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Niels Arne Markussen
<b>Revisor</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
<b>Bankforbindelse</b>	Sydbank A/S, Dalgasgade 22, 7400 Herning
<b>Advokatforbindelse</b>	Dahl, Kaj Munks Vej 4, 7400 Herning

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består af investering i aktier og anpartar i associeret virksomhed og andre selskaber samt ejendomsinvestering og dermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 105.313 kr. mod 443.649 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.110.259 kr. mod 2.823.068 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for N.A.M. & Averhoff Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder huslejeindtægter, omkostninger til ejendom, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### 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.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### 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 i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	50 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **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 kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Tilgodehavender**

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

### **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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>105.313</b>	<b>443.649</b>
1 Personaleomkostninger	-200.065	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-61.070	-61.070
Andre driftsomkostninger	0	-37.985
<b>Driftsresultat</b>	<b>-155.822</b>	<b>344.594</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.436.369
Andre finansielle indtægter	285.179	1.441.321
Fortjeneste finansielle anlægsaktiver	4.732.824	0
Øvrige finansielle omkostninger	-2.198.013	-26.891
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.664.168</b>	<b>3.195.393</b>
2 Skat af årets resultat	446.091	-372.325
<b>Årets resultat</b>	<b>3.110.259</b>	<b>2.823.068</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	3.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-6.649.843	1.436.369
Udbytte for regnskabsåret	500.000	700.000
Overføres til overført resultat	9.260.102	0
Disponeret fra overført resultat	0	-3.113.301
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.110.259</b>	<b>2.823.068</b>

## Balance 31. december

<b>Aktiver</b>		
Note	2018	2017
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Grunde og bygninger	5.924.495	5.985.565
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.924.495</u>	<u>5.985.565</u>
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	200.000	8.733.176
Andre værdipapirer og kapitalandele	11.917.690	14.555.493
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>12.117.690</u>	<u>23.288.669</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>18.042.185</u></b>	<b><u>29.274.234</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer	35.418	0
Varebeholdninger i alt	<u>35.418</u>	<u>0</u>
Udskudte skatteaktiver	554.205	70.000
Tilgodehavende selskabsskat	11.388	0
Andre tilgodehavender	14.215.727	618.479
Tilgodehavender i alt	<u>14.781.320</u>	<u>688.479</u>
Likvide beholdninger	36.633	34.450
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>14.853.371</u></b>	<b><u>722.929</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>32.895.556</u></b>	<b><u>29.997.163</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
Note	2018	2017
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	6.649.843
7 Overført resultat	29.569.291	20.309.189
8 Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	700.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>30.194.291</b>	<b>27.784.032</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	1.687.169	1.738.488
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.687.169	1.738.488
Gæld til pengeinstitutter	691.121	51.559
Selskabsskat	0	266.227
Anden gæld	322.975	156.857
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.014.096	474.643
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.701.265</b>	<b>2.213.131</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>32.895.556</b>	<b>29.997.163</b>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

## Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	199.905	0
Andre omkostninger til social sikring	160	0
	<u><b>200.065</b></u>	<u><b>0</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>0</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	32.318	312.774
Årets regulering af udskudt skat	-484.205	53.000
Regulering af tidligere års skat	5.796	6.551
	<u><b>-446.091</b></u>	<u><b>372.325</b></u>
<b>3. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2018	6.290.915	8.501.938
Tilgang i årets løb	0	406.505
Afgang i årets løb	0	-2.617.528
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<u><b>6.290.915</b></u>	<u><b>6.290.915</b></u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-305.350	-301.580
Årets af-/nedskrivninger	-61.070	-61.070
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	57.300
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018</b>	<u><b>-366.420</b></u>	<u><b>-305.350</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<u><b>5.924.495</b></u>	<u><b>5.985.565</b></u>

## Noter

	31/12 2018	31/12 2017
<b>4. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2018	2.083.333	2.083.333
Tilgang i årets løb	200.000	0
Afgang i årets løb	-2.083.333	0
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b>200.000</b>	<b>2.083.333</b>
Opskrivninger 1. januar 2018	6.649.843	5.090.985
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	1.436.369
Årets tilbageførsler på afgang	-6.649.843	0
Værdiregulering af finansielle instrumenter	0	122.489
<b>Opskrivninger 31. december 2018</b>	<b>0</b>	<b>6.649.843</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b>200.000</b>	<b>8.733.176</b>
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
ALPI DANMARK A/S	Herning	0 %
X-Time A/S	Herning	50 %
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2018	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
<b>6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2018	6.649.843	5.090.985
Resultatandel	-6.649.843	1.436.369
Værdiregulering af finansielle instrumenter	0	122.489
	<b>0</b>	<b>6.649.843</b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2018	20.309.189	23.422.490
Årets overførte overskud eller underskud	9.260.102	-3.113.301
	<b>29.569.291</b>	<b>20.309.189</b>



## Noter

---

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>8. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar 2018	700.000	600.000
Ekstraordinært udbytte	0	3.800.000
Udloddet udbytte	-700.000	-4.400.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>500.000</u>	<u>700.000</u>

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.687 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 5.924 t.kr.

## 10. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Ingen.