



Bille & Buch-Andersen A/S

Revision og Rådgivning

Holsbjergvej 31-33
2620 Albertslund
CVR nr. 18 28 20 46
Tlf. 43 43 81 43
www.bba.dk

NBO Invest ApS

**Kaj Sommers Vej 31
3320 Skævinge Hillerød**

CVR nr. 31 49 18 78

Årsrapport for 2016/2017

9. Regnskabsår

Godkendt på selskabets generalforsamling den 15. marts 2018

Dirigent

Navn: Nicki Stoltze Olsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab for perioden 1. oktober 2016 til 30. september 2017	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2016/2017	8
Balance pr. 30. september 2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/2017	11
Noter	12-15

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for NBO Invest ApS for regnskabsåret 2016/2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 til 30. september 2017.

Det er vores opfattelse, at selskabet fortsat opfylder betingelserne for at kunne fravælge revision i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 28. februar 2018

Direktion:

Nicki Stoltze Olsen

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i NBO Invest ApS.

Vi har opstillet årsregnskabet for NBO Invest ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 til 30. september 2017, 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 revisors 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.

Albertslund, den 28. februar 2018

Bille & Buch-Andersen

CVR nr. 18 28 20 46

Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer

Jeanette Tofte Hansen

Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Anpartsselskabet:

NBO Invest ApS
Kaj Sommers Vej 31
3320 Skævinge Hillerød

CVR nr.: 31 49 18 78
Stiftet: 1. juni 2008
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Direktion:

Nicki Stoltze Olsen, Kaj Sommers Vej 31, 3320 Skævinge

Revisor:

Bille & Buch-Andersen
Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer
Holsbjergvej 31-33, 2620 Albertslund
CVR nr. 18 28 20 46

Hovedaktiviteter:

Selskabets formål er at fungerer som et holding selskab.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for NBO Invest ApS for 2016/2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet koncernen opfylder betingelserne for undladelse heraf, jf. årsregnskabslovens § 110.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen oplyses nettoomsætningen ikke, men alene bruttoresultatet.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Andre finansielle indtægter og omkostninger

Andre finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle poster omfatter gebyrer og låneomkostninger, renteindtægter og -omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne for selskabet og alle danske dattervirksomheder.

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.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, årets sambeskatningsbidrag og forskydning i 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.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets og koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Koncerngoodwill defineres som forskelsværdier mellem på den ene side anskaffelsværdien for aktierne i en dattervirksomhed og på den anden side aktierne i dattervirksomheden opgjort til handelsværdi på tidspunktet for overtagelsen. Et resterende positivt forskelsbeløb aktiveres som koncerngoodwill i henhold til årsregnskabslovens § 122 stk. 4, og afskrives over den forventede økonomiske levetid, der er vurderet til 10 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Hensatte forpligtelser og eventualforpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes i balancen når selskabet på balancedagen har en retlig eller en faktisk forpligtelse som resultat af en tidligere begivenhed, og det er sandsynligt, at afviklingen heraf vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, samt at der kan foretages en pålidelig beløbsmæssig måling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet som administrationsselskab, sammen med dattervirksomhederne, solidarisk for betaling af den samlede skat af sambeskatningsindkomsten over for skattemyndighederne.

Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende sambeskatningsbidrag eller skyldigt sambeskatningsbidrag.

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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 realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Sambeskatningsindkomst opgøres på baggrund af de sambeskattede selskabers skattepligtige indkomst, og fordeles i de sambeskattede selskaber i forhold til de sambeskattede selskabers andel af sambeskatningsindkomsten, opgjort i henhold til de gældende skatteretlige regler.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

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

Resultatopgørelse for 2016/2017

	Note		2015/2016 tkr.
Bruttoresultat		-8.725	25
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		69.608	85
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		680.624	-655
Andre finansielle indtægter	1	6.428	11
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	-2
Andre finansielle omkostninger		-61.724	-15
Resultat før skat		686.211	-551
Skat af årets resultat	2	14.210	7
Årets resultat		700.421	-544
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		371.482	-222
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	120
Overført resultat		328.939	-442
I alt disponering		700.421	-544

Balance pr. 30. september 2017

Aktiver	Note		2015/2016 <u>tkr.</u>
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	162.090	93
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	<u>1.435.986</u>	<u>755</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>1.598.076</u>	<u>848</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.598.076</u>	<u>848</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		68.025	104
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	17
Andre tilgodehavender		112.000	113
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		75.576	39
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	5	<u>0</u>	<u>80</u>
Tilgodehavender i alt		<u>255.601</u>	<u>353</u>
Likvide beholdninger		<u>2.255</u>	<u>41</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>257.856</u>	<u>394</u>
Aktiver i alt		<u>1.855.932</u>	<u>1.242</u>

Balance pr. 30. september 2017

Passiver	Note	2015/2016 tkr.
Egenkapital		
Selskabskapital		125.000 125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		515.076 144
Overført resultat		528.311 199
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0 120</u>
Egenkapital i alt		<u>1.168.387</u> <u>588</u>
Gældsforpligtigelser		
Langfristede gældsforpligtigelser		
Kreditinstitutter	6	472.561 475
Selskabsskat		<u>22.264 33</u>
Langfristede gældsforpligtigelser i alt		<u>494.825</u> <u>508</u>
Kortfristede gældsforpligtigelser		
Kortfristet del af langfristet gæld	6	135.000 135
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.975 11
Selskabsskat		32.340 0
Anden gæld		<u>15.405 0</u>
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt		<u>192.720</u> <u>146</u>
Gældsforpligtigelser i alt		<u>687.545</u> <u>654</u>
Passiver i alt		<u>1.855.932</u> <u>1.242</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	7	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8	

Egenkapitalopgørelse for 2016/2017

	Registreret kapital mv.	Andre reserver	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	Overført resultat
Egenkapital primo	125.000	143.594	120.000	199.372
Årets resultat	0	371.482	0	328.939
	0	371.482	0	328.939
Betalt udbytte	0	0	-120.000	0
	0	0	-120.000	0
Egenkapital, ultimo	125.000	515.076	0	528.311

Egenkapital, ultimo **1.168.387**

Udvikling i selskabskapitalen indenfor de sidste 5 år:

	Regnskabs- året 2012/2013	Regnskabs- året 2013/2014	Regnskabs- året 2014/2015	Regnskabs- året 2015/2016	Regnskabs- året 2016/2017
Selskabskapital, primo	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Ultimo	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000

Alle anparter har samme stemmerettigheder.

Noter

		2015/2016 tkr.
1 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.703	3
Øvrige finansielle indtægter	2.725	8
Andre finansielle indtægter i alt	6.428	11
2 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	22.264	32
Aktuelt sambeskatningsbidrag	-36.474	-39
Skat af årets resultat i alt	-14.210	-7
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	25.500	26
Anskaffelsessum, ultimo	25.500	26
Værdireguleringer, primo	66.982	-17
Årets resultat efter skat	69.608	84
Værdireguleringer, ultimo	136.590	67
Regnskabsmæssig værdi ultimo	162.090	93

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme & ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Fam. KN Ejendomme ApS	Hillerød	51%	317.824	136.487

Noter

		2015/2016 tkr.
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	678.750	94
Tilgang i årets løb	0	600
Afgang i årets løb	0	-17
Anskaffelsessum, ultimo	678.750	677
Værdireguleringer, primo	77.862	734
Årets resultat efter skat	277.768	-54
Andre værdireguleringer	472.856	-600
Tilbageførte opskrivninger ved afhændelse	0	-2
Opskrivninger, ultimo	828.486	78
Årets afskrivninger på goodwill	-71.250	0
Af-/nedskrivninger, ultimo	-71.250	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.435.986	755

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme & ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
MyCruise Holding ApS	København	30%	3.524.121	1.006.249
4allSport ApS	Frederikssund	50%	-29.499	-23.864

Goodwill vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder udgør pr. 30.09.2017 kr. 378.750.

Noter

 2015/2016
 tkr.

5 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>0</u>	<u>80</u>
---	----------	-----------

Oplysninger fordelt på ledelseskategorier i regnskabsåret:

	<u>Tilgode primo</u>	<u>Optagede lån i året</u>	<u>Tilbage- betalt i året</u>	<u>Tilgode ultimo</u>
Tilgode hos kapitalejer	80.144	0	80.144	0
I alt for regnskabsåret 2016/2017	<u>80.144</u>	<u>0</u>	<u>80.144</u>	<u>0</u>
			<u>Ydede sikkerheds- stillelser</u>	<u>Anvendt rentesats</u>
Tilgode hos kapitalejer			0	10,20
I alt for regnskabsåret 2016/2017			<u>0</u>	<u>10,20</u>

Af selskabets udlån til ledelsen er der pr. 30/09 foretaget nedskrivninger på de indregnede beløb, og der er givet delvist afkald på det indregnede beløb på kr. 0.

	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Forfald år 1 - 4</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt ultimo</u>
6 Langfristede gældsforpligtigelser				
Kreditinstitutter	135.000	472.561	0	607.561
Selskabsskat	0	22.264	0	22.264
Langfristede gældsforpligtigelser i alt	<u>135.000</u>	<u>494.825</u>	<u>0</u>	<u>629.825</u>

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter sammen med de øvrige sambeskattede selskaber solidarisk for betaling af den samlede skat af sambeskatningsindkomsten. Det samlede beløb udgør tkr. 55 pr. 30. september 2017.

Noter

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 608 t.kr., er der givet pant i anparterne i MyCruise Holding ApS, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør i alt 1.057 t.kr og anparterne i NBO Invest ApS, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør i alt 790 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der overfor selskabets pengeinstitut stillet sikkerhed i unoterede anparter, begrænset til t.kr. 4.000.