

NTR INVEST A/S

Sankt Annæ Plads 13, 3
1250 København K

Årsrapport
1. januar 2018 - 31. december 2018

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

29/04/2019

Ole Mikkelsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

| | |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
|------------------------------|---|

Påtegninger

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 4 |
|-------------------------|---|

Erklæringer

| | |
|--|---|
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
|--|---|

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 7 |
|-------------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 10 |
|-------------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| Balance | 11 |
|---------------|----|

| | |
|----------------------------|----|
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
|----------------------------|----|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 14 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Virksomheden | NTR INVEST A/S Sankt Annæ Plads 13, 3 1250 København K e-mailadresse: ntr@ntr.dk CVR-nr: 33032706 Regnskabsår: 01/01/2018 - 31/12/2018 |
| Bankforbindelse | Nordea Bank Danmark A/S Vesterbrogade 8 0900 København C DK Danmark |
| Revisor | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S DK Danmark CVR-nr: 33963556 P-enhed: 1017192430 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 – 31.12.2018 for NTR Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 – 31.12.2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28/03/2019

Direktion

Ole Mikkelsen
Direktør

Bestyrelse

Niels Heering
Formand

Ole Steffensen

Klaus Kjærulff

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NTR Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NTR Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at

opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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, 28/03/2019

Christian Sanderhage , mne23347
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive virksomhed inden for investering, handel og industri og anden i forbindelse hermed stående virksomhed direkte eller igennem datterselskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets har tabt hele virksomhedskapitalen. Selskabets ejer har ydet et ansvarligt lån til selskabet, og bestyrelsen vurderer, at virksomhedskapitalen kan reetableres via selskabets drift og indtjening i de kommende år.

Service- og administrationsydelser leveres af NTR Holding A/S. Vederlag herfor indgår i Bruttofortjeneste.

Der er ikke udbetalt løn til direktion og tantieme til bestyrelsen i regnskabsperioden. Der har ikke været nogen ansatte i regnskabsperioden.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B, mikrovirksomhed.

Generelt

NTR Invest A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris, og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller –tab

Bruttofortjeneste omfatter andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger samt omkostninger til revision.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter, der indregnes, når selskabet har erhvervet endelig ret hertil, hvilket typisk er på tidspunktet for afholdelse af generalforsamling i den tilknyttede virksomhed.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger.

Skat

Årets skat består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Udbytte indtægtsføres i det omfang det svarer til

indtjening efter overtagelsen af kapitalandele. Modsætningsvis skal udbytte, der hidrører fra indtjening optjent før overtagelsen, indregnes som reduktion af kostprisen på kapitalandele. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Resultatopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

| | Note | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Bruttoresultat | | -35.800 | -35.980 |
| Resultat af ordinær primær drift | | -35.800 | -35.980 |
| Andre finansielle indtægter | | 767.792 | 700.040 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | -8.988.598 | -8.338.056 |
| Ordinært resultat før skat | | -8.256.606 | -7.673.996 |
| Årets resultat | | -8.256.606 | -7.673.996 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | -8.256.606 | -7.673.996 |
| I alt | | -8.256.606 | -7.673.996 |

Balance 31. december 2018

Aktiver

| | Note | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 84.335.619 | 84.335.619 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 20.015.336 | 19.247.544 |
| Finansielle aktiver i alt | 1 | 104.350.955 | 103.583.163 |
| Langfristede aktiver i alt | | 104.350.955 | 103.583.163 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 711.806 | 711.806 |
| Tilgodehavender i alt | | 711.806 | 711.806 |
| Likvide beholdninger | | 4.573 | 30.427 |
| Kortfristede aktiver i alt | | 716.379 | 742.233 |
| Aktiver i alt | | 105.067.334 | 104.325.396 |

Balance 31. december 2018

Passiver

| | Note | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Registreret kapital mv. | | 1.001.000 | 1.001.000 |
| Overført resultat | | -24.108.769 | -15.852.163 |
| Egenkapital i alt | | -23.107.769 | -14.851.163 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 128.150.103 | 119.151.559 |
| Langfristede forpligtelser i alt | | 128.150.103 | 119.151.559 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 25.000 | 25.000 |
| Kortfristede forpligtelser i alt | | 25.000 | 25.000 |
| Forpligtelser i alt | | 128.175.103 | 119.176.559 |
| Passiver i alt | | 105.067.334 | 104.325.396 |

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

| | Registreret kapital mv. kr. | Overført resultat kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--|--------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital, primo | 1.001.000 | -15.852.163 | -14.851.163 |
| Årets resultat | | -8.256.606 | -8.256.606 |
| Egenkapital, ultimo | 1.001.000 | -24.108.769 | -23.107.769 |

Noter

1. Finansielle aktiver i alt

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |
|-------------------------------------|---|---|
| | kr. | kr. |
| Kostpris primo | 110.775.104 | 19.959.350 |
| Øvrige tilgange | | 767.792 |
| Kostpris ultimo | 110.775.104 | 20.727.142 |
| | | |
| Nedskrivninger primo | -26.439.485 | 0 |
| Nedskrivninger i året | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | -26.439.485 | 0 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 84.335.619 | 20.727.142 |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

| Navn, retsform og hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| Daniamant A/S, Frederikssund | 100% | 35.773.555 | 3.562.504 |

Daniamant A/S har ikke udloppet udbytte i 2018.

2. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret aktier i Daniamant A/S, nom. DKKt 502 samt afgivet selvskyldnerkaution for NTR Invest-koncernens bankgæld.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør DKK 84.335.619.

3. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

NTR Holding A/S, Sankt Annæ Plads 13, 3., København K

Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

NTR Invest A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for NTR Holding A/S, Sankt Annæ Plads 13, 3., København K, CVR-nr. 62 67 02 15.