

N.K. Investering A/S

Årsrapport 2017 - 18

CVR: 37129828

01.10.2017 – 30.09.2018

DONSEVEJ 16, GUNDERØD

2970 HØRSHOLM

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den: 7. februar 2019

Dirigent: Niels Kattrup

INDHOLD

PÅTEGNINGER	3
Ledelsespåtegning.....	3
Erklæring om udvidet gennemgang.....	4
LEDELSESBERETNING MV.	6
Selskabsoplysninger.....	6
Ledelsesberetning.....	7
ÅRSREGNSKAB	8
Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Noter.....	13

LEDELSESPÅTEGNING

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapport for 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for:

N.K. Investering A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Undertegnede anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 5. februar 2019

DIREKTION

Niels Kattrup

BESTYRELSE

Niels Kattrup

May-Britt F. Buch-Kattrup

Mette Kattrup

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING

Til kapitalejerne i N.K. Investering A/S

KONKLUSION

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 DEN UDVIDEDE GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

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 regnskabet 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.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Aarhus N, den 5. februar 2019
Agrovi Revision
Godkendt revisionsanpartsselskab
CVR nr. 32451195

Jens Faurholt
Registreret revisor
MNE nr. mne33755

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABET

N.K. Investering A/S
Donsevej 16
2970 Hørsholm

Telefon: 48280483
CVR-nr.: 37129828
Stiftet: 17. august 1959
Hjemsted: Fredensborg Kommune

Regnskabsår: 01.10 - 30.09

BESTYRELSE

Niels Kattrup
May-Britt F. Buch-Kattrup
Mette Kattrup

DIREKTION

Niels Kattrup

REVISOR

Agrovi Revision
Godkendt revisionsanpartsselskab
Agro Food Park 13
8200 Aarhus N

LEDELSESBERETNING

VIRKSOMHEDENS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETER

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er investering i værdipapirer.

USÆDVANLIGE FORHOLD

Der har ikke været nogen usædvanlige forhold i regnskabsåret.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Der har ikke været usikkerhed i forbindelse med indregning og måling.

VÆSENTLIGE ÆNDRINGER I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets slutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke virksomhedens finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for selskabet for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Den anvendte regnskabspraksis generelt og for relevante poster er følgende:

RESULTATOPGØRELSE

BRUTTOFORTJENESTE/ -TAB

Bruttofortjeneste / - tab består af sammentrækning af regnskabsposterne, Nettoomsætning, andre driftsindtægter, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. af virksomhedens medarbejdere.

RESULTATANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld, finansielle kontrakter og transaktioner i fremmed valuta, og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, består af årets aktuelle skat 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

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten, bindes ikke på opskrivningsreserven.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

TILGODEHAVENDER

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

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

VÆRDIPAPIRER

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

LIKVIDE MIDLER

Likvide midler omfatter bankindestående, som måles til staturesdagens kursværdi, og saldoen er værdisat til pari kurs.

UDBYTTE

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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 indenfor samme juridiske skatteenhed. Eventuelle 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

GÆLDSFORPLIGTELSE

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, anden gæld mv., måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter under gæld omfatter omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSE

		2017/18	2016/17
NOTE		KR.	KR.
	Bruttotab	-1.116.604	-1.163.650
1	Personaleomkostninger	-555.189	-555.000
	DRIFTSRESULTAT	-1.671.793	-1.718.650
	Resultatandele i associeret virksomhed	-64.452	-58.298
	Finansielle indtægter	14.170.717	55.830.106
	Finansielle omkostninger	-4.291.070	-3.668.638
	ÅRETS RESULTAT FØR SKAT	8.143.402	50.384.520
	Skat af årets resultat	-1.818.038	-2.522.933
	ÅRETS RESULTAT	6.325.364	47.861.587
	Resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	100.000	100.000
	Opskrivningsreserve efter indre værdi's meto	-64.452	8.942
	Overført resultat	6.289.816	47.752.645
	Disponering i alt	6.325.364	47.861.587

BALANCE

	2017/18	2016/17
NOTE	KR.	KR.
Aktiver		
Kapitalandele i associerede virksomheder	502.412	566.864
Finansielle anlægsaktiver	502.412	566.864
ANLÆGSAKTIVER	502.412	566.864
Tilgodehavende	115.198	746.700
Periodeafgrænsningsposter	577.292	1.387.729
Tilgodehavender	692.490	2.134.429
Andre værdipapirer og kapitalandele	133.805.075	136.954.644
Værdipapirer og kapitalandele	133.805.075	136.954.644
Likvide beholdninger	87.276.179	75.636.062
OMSÆTNINGSAKTIVER	221.773.744	214.725.135
AKTIVER	222.276.156	215.291.999

BALANCE

		2017/18	2016/17
NOTE		KR.	KR.
	Passiver		
	Virksomhedskapital	501.000	501.000
	Reserve efter indre værdis metode	458.662	523.114
	Overført resultat	217.015.001	210.725.185
	Foreslået udbytte	100.000	100.000
2	Egenkapital	218.074.663	211.849.299
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	90.902	49.639
	Selskabsskat	3.737.308	3.043.716
	Anden gæld	154.979	235.331
	Periodeafgrænsningsposter	218.304	114.014
	Kortfristede gældsforpligtelser	4.201.493	3.442.700
	GÆLDSFORPLIGTELSE	4.201.493	3.442.700
	PASSIVER	222.276.156	215.291.999
3	Eventualforpligtelser		
4	Pantsætning og sikkerhedsstillelse		

NOTER

	2017/18	2016/17
	KR.	KR.
1 PERSONALEOMKOSTNINGER		
Lønninger	-314.905	-315.000
Pensioner	-240.000	-240.000
Andre omkostninger til social sikring	-284	0
Personaleomkostninger	-555.189	-555.000
Antal heltidsbeskæftigede	2	2

NOTER

2	EGENKAPITAL					
	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskr e. indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	
Primo	501.000	523.114	210.725.185	100.000	211.849.299	
Forslag til resultatdisponering		-64.452	6.289.816	100.000	6.325.364	
Udbetalt udbytte			0	-100.000	-100.000	
Ultimo	501.000	458.662	217.015.001	100.000	218.074.663	

Selskabets kapitalen er forhøjet med nominelt 1.000 kr. pr. 1. oktober 2015. Herudover har der ikke været ændringer til selskabskapitalen de sidste 5 år.

NOTER

3 EVENTUALFORPLIGTELSER

Der er følgende ubetalt forpligtelse til:

Merchant Equity Large Cap Europe K/S	20.000 euro á 745,64	149.128 dkr.
Merchant Equity Large Cap Europe II K/S	16.000 euro á 745,64	119.302 dkr.
Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS	37.000 euro á 745,64	275.887 dkr.
Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S	70.000 euro á 745,64	521.948 dkr.
Merchant Equity Large Cap Europe IX A/S	315.000 usd á 644,13	2.029.010 dkr.
Betalingsgaranti ME Large Cap IX A/S	115.000 usd á 644,13	740.336 dkr.

4 PANTSÆTNING OG SIKKERHEDSSTILLELSE

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

