

N.F. Larsen Holding A/S

CVR nr. 64 95 00 11

Skindergade 6
1159 København K

Årsrapport

2012

Hallerup & Co I/S
Overgaden Oven Vandet 48 E
1415 København K

Telefon +45 32 96 29 00
Fax +45 32 96 29 05
adm@hallerup.dk
www.hallerup.dk

CVR 16 50 93 88

Member of MGI.
A worldwide alliance of
Independent firms

Årsrapport er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 8. marts 2013

Advokat Erik Rasmussen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6-7
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	8-10
Resultatopgørelse.....	11
Balance	12-13
Noter	14-17

Selskabsoplysninger

Selskabet

N.F. Larsen Holding A/S
Skindergade 6
1159 København K

CVR. Nr. 64 95 00 10
Stiftet: 1843
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Advokat Erik Rasmussen
Hans Jørgen Amdrup
Peter Amdrup

Direktion

Hans Jørgen Amdrup
Peter Amdrup

Revision

Overgaden Oven Vandet 48 E
1415 København K

**General-
forsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes
den 8. marts 2013 på revisors adresse.

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive holdingselskab samt investeringsvirksomhed.

Usædvanlige forhold

Der foreligger ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der foreligger ingen usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for N.F. Larsen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ledelsen anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. marts 2013

Direktion

Hans Jørgen Amdrup

Peter Amdrup

Bestyrelsen

Advokat Erik Rasmussen
formand

Hans Jørgen Amdrup

Peter Amdrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i N.F. Larsen Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for N.F. Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2012 – 31. december 2012 der omfatter, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldtes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlige fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæring

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt at resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 er i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 5. marts 2013



Jan Hallerup
Statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for N.F. Larsen Holding A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og passiver 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 med tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægtskriterium

Resultatandel fra tilknyttede virksomheder indtægtsføres ved opgørelse af resultat i tilknyttede virksomheder.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger og udgør omkostninger til selskabets generelle drift, såsom salg, reklame, lokale, tab på debitorer og operationel leasingomkostninger, forsikringer, kontingenter, kontoromkostninger, IT omkostninger, konsulenthonorarer og revision.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat. Skat af årets resultat indeholder tillæg og fradrag under a conto skatteordningen.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne. Den samlede skat fordeles forholdsmæssigt mellem selskaberne efter princippet om fuld fordeling.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter indre værdis metode.

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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 aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 ved 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 25 %.

Foreslået udbytte for regnskabsåret

Foreslået udbytte for regnskabsåret afsættes som gæld under kortfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, hvorved kurstab og låneomkostninger fordeles over lånets løbetid.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Note	2012	2011
Bruttofortjeneste	0	0
1 Personaleomkostninger	-265.856	-297.052
4 Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed før skat	819.012	365.071
Eksterne omkostninger	-39.091	-103.180
5 Afskrivninger på anlægsaktiver	0	-74.500
Resultat før finansielle poster	514.065	-109.661
2 Finansielle indtægter	729.806	117.445
3 Finansielle omkostninger	-147.878	-349.047
Resultat før skat	1.095.993	-341.263
4 Skat af årets resultat	-274.568	92.452
Årets resultat	821.425	-248.811
Forslag til resultatdisponering		
Årets resultat	821.425	-248.811
Overført fra overført resultat	4.052.809	18.308.291
Til disposition	4.874.234	18.059.480
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	96.600
Reserve indre værdis metode	614.259	13.910.071
Overført resultat	4.259.975	4.052.809
Disponeret i alt	4.874.234	18.059.480

Balance**31. december**

	2012	2011
Aktiver		
Note		
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	21.618.228	22.410.907
6 Værdipapirer og kapitalandele	3.789.172	3.277.211
Finansielle anlægsaktiver	25.407.399	25.688.118
Anlægsaktiver	25.407.399	25.688.118
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	117.198	102.394
Andre tilgodehavender	1.198	102.209
Tilgodehavende udbytte	1.406.939	0
8 Tilgodehavende selskabsskat	0	130.701
10 Udskudt skatteaktiv	3.586	82.263
Tilgodehavender	1.528.921	417.567
Værdipapirer	400.499	484.552
Likvide beholdninger	68.802	151.502
Omsætningsaktiver	1.998.222	1.053.621
Aktiver	27.405.621	26.741.739

Balance

31. december

	2012	2011
Passiver		
Note		
Selskabskapital	500.000	500.000
Reserve indre værdis metode	22.405.166	21.790.907
Overført resultat	4.259.975	4.052.809
7 Egenkapital	27.165.141	26.343.716
8 Hensættelse til udskudt skat	0	0
Hensatte forpligtelser	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	196.112	231.815
Anden gæld	36.346	69.608
8 Skyldig selskabsskat	8.022	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	96.600
Kortfristede gældsforpligtelser	240.480	398.023
Gældsforpligtelser	240.480	398.023
Passiver	27.405.621	26.741.739
9 Eventualaktiver og eventualforpligtelser		
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11 Nærtstående parter		

Noter

	2012	2011
1 Personaleomkostninger		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	1	0
De samlede personaleomkostninger udgør:		
Lønninger og gager	265.856	297.052
Viderefaktureret omkostninger	0	0
	265.856	297.052
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	721.506	90.280
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.004	14.999
Andre finansielle indtægter	6.296	12.166
	729.806	117.445
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknytte virksomheder	9.273	5.528
Andre finansielle omkostninger	138.605	343.519
	147.878	349.047
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat	-8.862	-83.397
Skat i tilknyttet virksomhed	204.753	91.268
Regulering af skat tidligere år	0	-5.810
Regulering af udskudt skat	78.677	-94.513
	274.568	-92.452

Noter

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	620.000
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december	620.000
Værdiregulering	
Saldo 1. januar	21.790.907
Tilgang	0
Afgang værdiregulering	0
Årets resultat før skat	819.012
Skat af årets resultat	-204.753
Udbytte fra tilknyttet virksomhed	0
Foreslået udbytte for året	-1.406.939
Saldo 31. december	20.998.228
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.618.228

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn:	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Regnskabs- mæssig værdi
Ejendomsselskabet				
Skindhuset A/S	København	99,00%	479.333	13.393.755
Skindergade 8 ApS	København	100,00%	134.926	8.224.473
				21.618.228

Indregnes i resultatopgørelsen således:

Resultat tilknyttet virksomhed	819.012
Skat af årets resultat	-204.753
	614.259

Noter

6 Værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. januar	3.353.376
Tilgang	2.050.257
Afgang	<u>-1.496.975</u>
Kostpris 31. december	<u>3.906.658</u>
Værdiregulering	
Saldo 1. januar	-76.165
Opskrivning	411.292
Nedskrivning	<u>-452.613</u>
Saldo 31. december	<u>-117.486</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>3.789.172</u></u>

7 Egenkapital

	<u>1. januar</u>	<u>Årets bevægelser</u>	<u>31. december</u>
Selskabskapital	500.000	0	500.000
Reserve indre værdis metode	21.790.907	614.259	22.405.166
Overført resultat	4.052.809	207.166	4.259.975
	<u>26.343.716</u>	<u>821.425</u>	<u>27.165.141</u>

Selskabskapital

Selskabskapital er fordelt således:
500 stk. á nominelt 1000 kr.

8 Selskabsskat

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Skyldig selskabsskat	8.022	-130.701
	<u>8.022</u>	<u>-130.701</u>

10 Udskudt skatteaktiv

Finansielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

11 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet nogen eventualforpligtelser.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller andre sikkerhedsstillelser.

13 Nærtstående parter

N.F. Larsen Holding A/S's nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

- a Hans Jørgen Amdrup, Tranevænget 10
2900 Hellerup

Grundlag

Hovedanpartshaver &
direktør

Øvrige nærtstående parter med bestemmende indflydelse

- b Bestyrelsen

Transaktioner med nærtstående parter

- a Ingen transaktioner.
- b Transaktioner omfattende honorar, på markedsmæssige vilkår.