

# Årsrapport 2014

**CVR-nr. 35 22 59 43**

**NFI Fond I A/S**

**Høyrups Alle 5, 4. th**

**2900 Hellerup**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 13. april 2015

---

Jakob Dalhoff-Nielsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 for NFI Fond I A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse..

Hellerup, den 10. februar 2015

### **Direktion**

Jakob Dalhoff-Nielsen

### **Bestyrelse**

Thomas Færch

Henrik Holm Vinholt

Jakob Dalhoff-Nielsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## Til kapitalejerne i NFI Fond I A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NFI Fond I A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen 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, om årsregnskabet er uden væsentlig 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### 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.

Glostrup, den 10. februar 2015

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Peter Krogsrud Eriksen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	NFI Fond I A/S Høyrups Alle 5, 4. th 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 35 22 59 43
	Stiftet: 12. april 2013
	Hjemsted: Gentofte Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Thomas Færch Henrik Holm Vinholt Jakob Dalhoff-Nielsen
<b>Direktion</b>	Jakob Dalhoff-Nielsen
<b>Revision</b>	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Hovedvejen 56, 2600 Glostrup
<b>Bankforbindelser</b>	Jyske Bank A/S, Hovedvejen 99, 2600 Glostrup Saxo Bank A/S, Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup

## Hovedtal

---

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Resultatopgørelse:</b>		
Bruttoresultat	-166	-122
Resultat af ordinær primær drift	-166	-122
Finansielle poster, netto	357	298
Årets resultat	143	131
<b>Balance:</b>		
Balancesum	5.443	5.223
Egenkapital	5.193	5.050

## Ledelsesberetning

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Virksomheden hovedaktivitet er investering i fordringer via Dansk Faktura Børs A/S.

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

Det ordinære resultat efter skat udgør 143.264 kr. mod 131.281 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for NFI Fond I A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

### Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Direkte omkostninger udgør administrationshonorar.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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 på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Tilgodehavender

Beholdningen af fordringer måles til dagsværdi.

Dagsværdien fastlægges efterfølgende i prioriteret rækkefølge:

- Beregnet dagsværdi ved anvendelse af anerkendt værdiansættelsesmetode
- Kostpris, såfremt der ikke findes et effektivt marked og beregning af dagsværdi ved anvendelse af anerkendt værdiansættelsesmetode ikke er mulig
- Nettorealisationsværdien hvor denne er lavere.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter urealiserede kursgevinster.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 24,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter urealiserede kursgevinster.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-166.433</b>	<b>-121.978</b>
Andre finansielle indtægter	500.960	417.312
Øvrige finansielle omkostninger	-144.077	-119.728
<b>Resultat før skat</b>	<b>190.450</b>	<b>175.606</b>
1 Skat af årets resultat	-47.186	-44.325
<b>Årets resultat</b>	<b>143.264</b>	<b>131.281</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	143.264	131.281
<b>Disponeret i alt</b>	<b>143.264</b>	<b>131.281</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<b>Note</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender	4.940.801	4.011.294
Periodeafgrænsningsposter	0	6.431
Tilgodehavender i alt	<u>4.940.801</u>	<u>4.017.725</u>
Likvide beholdninger	<u>502.320</u>	<u>1.205.584</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>5.443.121</u></b>	<b><u>5.223.309</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>5.443.121</u></b>	<b><u>5.223.309</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>			
<b>Note</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Egenkapital</b>			
2	Virksomhedskapital	4.844.118	4.844.118
3	Overkurs ved emission	0	0
4	Overført resultat	348.928	205.664
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.193.046</b>	<b>5.049.782</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	100.996	60.459
5	Selskabsskat	49.358	46.054
	Anden gæld	59.980	67.014
	Periodeafgrænsningsposter	39.741	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	250.075	173.527
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>250.075</b>	<b>173.527</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>5.443.121</b>	<b>5.223.309</b>
6	Nærtstående parter		

## Noter

---

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	47.187	44.325
Regulering af tidligere års skat	-1	0
	<u>47.186</u>	<u>44.325</u>

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>2. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2014	4.844.118	500.000
Kontant kapitaludvidelse	0	4.344.118
	<u>4.844.118</u>	<u>4.844.118</u>

Aktiekapitalen består af 4.844.118 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

Stiftelse af selskab		500.000
Kapitalforhøjelse 22. april 2013		49.102
Kapitalforhøjelse 28. maj 2013		4.295.016
		<u>4.844.118</u>
	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>3. Overkurs ved emission</b>		
Overkurs ved emission	0	74.383
Overført til overført resultat	0	-74.383
	<u>0</u>	<u>0</u>

<b>4. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2014	205.664	0
Årets overførte overskud eller underskud	143.264	131.281
Overført fra overkurs ved emission	0	74.383
	<u>348.928</u>	<u>205.664</u>

## Noter

---

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>5. Selskabsskat</b>		
Skyldig selskabsskat 1. januar 2014	46.054	0
Regulering af tidligere års skat	-1	0
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>-46.053</u>	<u>0</u>
Skyldig selskabsskat vedrørende tidligere år	0	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	47.187	44.325
Rentetillæg	<u>2.171</u>	<u>1.729</u>
	<u><b>49.358</b></u>	<u><b>46.054</b></u>

## 6. Nærtstående parter

### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Høyrup Holding ApS, Høyrups Allé 5, 4., 2900 Hellerup

Kirsten Margrethe Høgsbro, Ved Stampedammen 27, 2970 Hørsholm

Søren Damgaard, Toftholm Allé 9, 2900 Hellerup

Anpartsselskabet af 10. august 2013, Rypevænget 3, 2600 Glostrup

Holger Sloth Nielsen, Hans Broges Gade 6, 2., 8000 Aarhus