



Niwa Holding A/S

Berlingsbakke 14
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 20862505

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.06.2021

Niels Wall
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2020	7
Balance pr. 31.12.2020	8
Egenkapitalopgørelse for 2020	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Niwa Holding A/S
Berlingsbakke 14
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 20862505
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Eva Wall, formand
Niels Wall
Anders Wall
Nina Wall Holst

Direktion

Niels Wall

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Niwa Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 22.06.2021

Direktion

Niels Wall

Bestyrelse

Eva Wall
formand

Niels Wall

Anders Wall

Nina Wall Holst

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Niwa Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Niwa Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. 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 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 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 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 den udvidede gennemgang 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, den 22.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen
registreret revisor
MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje og besidde kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og foretage investeringer i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 5.815 t.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 155.070 t.kr. samt en egenkapital på 150.055 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre driftsindtægter		320.892	365.746
Andre eksterne omkostninger		(417.463)	(479.962)
Bruttoresultat		(96.571)	(114.216)
Personaleomkostninger	1	(570.000)	(570.000)
Af- og nedskrivninger	2	(18.000)	(18.000)
Driftsresultat		(684.571)	(702.216)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	544.823
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		68.749	212.454
Andre finansielle indtægter	3	15.371.952	20.760.672
Andre finansielle omkostninger	4	(7.888.068)	(1.722.280)
Resultat før skat		6.868.062	19.093.453
Skat af årets resultat	5	(1.053.061)	(4.046.789)
Årets resultat		5.815.001	15.046.664
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		815.001	10.046.664
Resultatdisponering		5.815.001	15.046.664

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		513.000	531.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	6	513.000	531.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		13.045.321	13.149.427
Andre værdipapirer og kapitalandele		126.385.198	129.828.529
Finansielle aktiver	7	139.430.519	142.977.956
Anlægsaktiver		139.943.519	143.508.956
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		50.000	0
Andre tilgodehavender		5.558.183	4.074.684
Tilgodehavende skat		259.312	0
Periodeafgrænsningsposter		2.151	18.789
Tilgodehavender		5.869.646	4.093.473
Likvide beholdninger		9.256.573	5.967.316
Omsætningsaktiver		15.126.219	10.060.789
Aktiver		155.069.738	153.569.745

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		3.000.000	3.000.000
Overført overskud eller underskud		142.054.799	141.260.198
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000.000
Egenkapital		150.054.799	149.260.198
Udskudt skat		93.060	89.100
Hensatte forpligtelser		93.060	89.100
Leverandører af varer og tjenesteydelser		256.360	200.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.119.820	3.405.766
Skyldig skat		0	427.804
Anden gæld		545.699	186.877
Kortfristede gældsforpligtelser		4.921.879	4.220.447
Gældsforpligtelser		4.921.879	4.220.447
Passiver		155.069.738	153.569.745

Eventualforpligtelser

8

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.000.000	141.260.198	5.000.000	149.260.198
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(20.400)	0	(20.400)
Årets resultat	0	815.001	5.000.000	5.815.001
Egenkapital ultimo	3.000.000	142.054.799	5.000.000	150.054.799

Noter

1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	570.000	570.000
	570.000	570.000

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
---	---	---

2 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	18.000	18.000
	18.000	18.000

3 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Valutakursreguleringer	3.301.738	1.347.402
Dagsværdireguleringer	9.824.838	16.850.961
Øvrige finansielle indtægter	2.245.376	2.562.309
	15.371.952	20.760.672

4 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	64.920
Renteomkostninger i øvrigt	164.913	194.236
Dagsværdireguleringer	6.808.644	944.860
Øvrige finansielle omkostninger	914.511	518.264
	7.888.068	1.722.280

5 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	1.049.101	2.020.057
Ændring af udskudt skat	3.960	2.026.732
	1.053.061	4.046.789

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	900.000	84.837
Kostpris ultimo	900.000	84.837
Af- og nedskrivninger primo	(369.000)	(84.837)
Årets afskrivninger	(18.000)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(387.000)	(84.837)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	513.000	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	10.717.105	110.348.822
Tilgange	0	18.240.536
Afgange	0	(26.147.462)
Kostpris ultimo	10.717.105	102.441.896
Opskrivninger primo	0	19.479.707
Valutakursreguleringer	0	(20.400)
Overførsler	2.328.216	0
Dagsværdireguleringer	0	7.766.418
Tilbageførsel ved afgange	0	(3.282.423)
Opskrivninger ultimo	2.328.216	23.943.302
Nedskrivninger primo	2.432.322	0
Overførsler	(2.328.216)	0
Andel af årets resultat	45.894	0
Udbytte	(150.000)	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.045.321	126.385.198

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Buzau Skovdistrikt A/S	Gentofte	A/S	50	26.090.642	91.788

Kapitalandele i kommanditselskaber	Hjemsted	Retsform
Merchant Equity Large Cap Europe V K/S	Kgs. Lyngby	K/S

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er interessent i Merchant Equity Large Cap Europe V K/S, der pr. 31.12.2020 havde aktiver for 101.319 T.EUR og forpligtelser for 33 T.EUR. Selskabet har ydet tilsagn om yderligere 94 T.EUR.

Selskabet er interessent i Merchant Equity Infrastructure II A/S. Selskabet har ydet tilsagn om yderligere 43 T.EUR.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte

nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

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 realiseres til, enten ved modregning i udskudte

skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.