

NN AX 1 ApS
Krogenbergvej 15A, Nyrup
3490 Kvistgård
CVR-nr. 28302037

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.06.2017

Dirigent

Navn: Christian Vink

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NN AX 1 ApS

Krogenbergvej 15A, Nyrup

3490 Kvistgård

CVR-nr.: 28302037

Hjemsted: Helsingør

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Christian Nissen Riisberg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for NN AX 1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 02.06.2017

Direktion

Christian Nissen Riisberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NN AX 1 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NN AX 1 ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på regnskabets note 1, hvori ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med koncernens fortsatte drift, herunder de forudsætninger, der ligger til grund for ledelsens vurdering. Det er ledelsens vurdering, at forudsætningerne er realistiske og opnåelige, og at koncernen derfor kan fortsætte sin aktivitet. Regnskabet er derfor aflagt under forudsætning af fortsat drift.

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 revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, fortager 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, den 02.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Torben Skov

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel, håndværk og industri samt hermed beslægtet virksomhed samt eje aktier eller anpartar i andre selskaber.

Selskabets aktivitet i perioden har alene bestået i at eje og forvalte kapitalandele i NN AX 2 ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 359.422 t.kr., og en egenkapital på (267.856) t.kr. pr. 31. december 2016.

Selskabets resultat og egenkapital er positivt påvirket af en gældseftergivelse fra Nordea.

Selskabet har indgået en aftale med sin bankforbindelse og tilknyttet virksomhed, så lån ikke skal tilbagebetales i det kommende år. Selskabet har afgivet selvskyldnerkautioner overfor dattervirksomheders bankengagement, hvor der er usikkerhed om den fortsatte drift. Der henvises til note 1 for yderligere beskrivelse om going concern.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(28)	(21)
Driftsresultat		(28)	(21)
Andre finansielle indtægter	2	404.968	64
Nedskrivning af finansielle aktiver		(25.266)	(54.256)
Andre finansielle omkostninger	3	(16.832)	(20.467)
Resultat før skat		362.842	(74.680)
Skat af årets resultat		(3.420)	0
Årets resultat		359.422	(74.680)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		359.422	(74.680)
		359.422	(74.680)

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57	25.322
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>57</u>	<u>25.322</u>
Anlægsaktiver		<u>57</u>	<u>25.322</u>
Likvide beholdninger		<u>86</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>86</u>	<u>0</u>
Aktiver		<u>143</u>	<u>25.322</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		24.222	24.222
Overført overskud eller underskud		(292.078)	(666.261)
Egenkapital		(267.856)	(642.039)
Ansvarlig lånekapital		206.772	527.696
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		53.853	119.408
Gæld til tilknyttede virksomheder		16	1.260
Langfristede gældsforpligtelser	5	260.641	648.364
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13	11
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.420	0
Anden gæld		3.925	18.986
Kortfristede gældsforpligtelser		7.358	18.997
Gældsforpligtelser		267.999	667.361
Passiver		143	25.322
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Koncernforhold	8		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	24.222	(666.261)	(642.039)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	14.761	14.761
Årets resultat	0	359.422	359.422
Egenkapital ultimo	24.222	(292.078)	(267.856)

Noter

1. Going concern

Ledelsen arbejder aktivt med koncernens likviditetsberedskab. Der er indgået aftale med koncernens bankforbindelse om det eksisterende engagement frem til 30. december 2018. Herudover er der indgået aftale om yderligere kredit i 2017. Denne aftale løber frem til 28. februar 2018.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkautioner overfor datterselskaber i koncernen, hvor der er usikkerhed om den fortsatte drift. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at såvel den budgetterede indtjening som de planlagte likviditetsinitiativer i datterkoncernen gennemføres i 2017, således at de afgivne kautioner ikke aktualiseres.

Ledelsen udarbejder løbende likviditetsbudget, der viser, at koncernens likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at fortsætte driften i 2017. Det er en forudsætning for likviditetsbudgettet, at såvel den budgetterede indtjening som de planlagte likviditetsinitiativer realiseres i 2017. Såfremt dette mod forventning ikke bliver tilfældet, vil der kunne være væsentlig usikkerhed om koncernens evne til at fortsætte driften.

Det er ledelsens vurdering, at de omtalte budgetter og initiativer er realistiske og opnåelige, og at koncernen derfor kan fortsætte sin aktivitet. Som følge heraf aflægges regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	815	64
Gældseftergivelse o.l.	404.153	0
	404.968	64
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	16.832	20.467
	16.832	20.467

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	523.918
Kostpris ultimo	523.918
Nedskrivninger primo	(498.596)
Årets nedskrivninger	(25.265)
Nedskrivninger ultimo	(523.861)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
NN AX 2 ApS	Kvistgård	ApS	80,0	71	(31.586)
Noa Noa ApS	Kvistgård	ApS	76,0	(1)	(36.473)
Noa Noa Sverige AB	Stockholm	AB	76,0	8.238	281
Noa Noa Norge AS	Oslo	AS	76,0	13.983	1.445
Noa Noa UK Ltd.	London	Ltd.	76,0	2.843	352
Noa Noa GmbH	Düsseldorf	GmbH	76,0	13.620	801

5. Langfristede gældsforpligtelser

Selskabets langfristede gældsforpligtelser forfalder inden for 5 år.

Der er i regnskabsåret modtaget en gældseftergivelse fra selskabets pengeinstitut Nordea samt minoritets-ejeren Manner Holding ApS. Gældseftergivelsen er pålydende 404,2 mio kr. og er posteret under finansielle indtægter i note 2.

Noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med NNCG Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder er stillet til sikkerhed over for Nordea.

Selskabet har desuden afgivet selvskyldnerkaution over for Nordea vedrørende dattervirksomheders bankengagement. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 70.765 t.kr. pr. 31.12.2016

8. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
NNCG Holding ApS, Krogenbergvej 15A, 3490 Kvistgård

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
NNCG Holding ApS, Krogenbergvej 15A, 3490 Kvistgård

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.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

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 dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

Anvendt regnskabspraksis

realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af finansielle indtægter.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af kapitalandele.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af finansielle omkostninger.

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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder 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. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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