



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

NN HOLDING APS

ASSENSVEJ 38, 5853 ØRBÆK

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 10. september 2021

Niels Rømer

CVR-NR. 37 59 66 39

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	NN Holding ApS Assensvej 38 5853 Ørbæk
	CVR-nr.: 37 59 66 39 Stiftet: 6. april 2016 Hjemsted: Ørbæk Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Nicolai Paludan Rømer Niels Rømer
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for NN Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ørbæk, den 10. september 2021

Direktion:

Nicolai Paludan Rømer

Niels Rømer

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i NN Holding ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NN Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af årsregnskabslovens frist for indsendelse af årsrapport

Selskabets ledelse har ikke overholdt årsregnskabslovens krav om, at årsrapporten skal indsendes til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte tidsfrist på 5 måneder, og ledelsen kan ifalde ansvar.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Silkeborg, den 10. september 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32064

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	26.229	32.793
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	4.638	11.821
Resultat af primær drift.....	-2.249	9.994
Finansielle poster, netto.....	-1.483	-1.172
Årets resultat før skat.....	-3.732	8.822
Årets resultat.....	-2.707	6.828
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-1.075	7.033
Balance		
Balancesum.....	202.246	200.458
Egenkapital.....	100.530	109.743
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	90.789	96.863
Pengestrømme		
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-26.112	-13.484
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	58	60
Nøgletal		
Soliditetsgrad.....	44,9	48,3
Egenkapitalforrentning.....	-2,6	6,6
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	-1,1	7,6

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i dattervirksomheder, samt anden virksomhed som efter direktionens skøn har forbindelse hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Året har udvist et underskud, og anses ikke for tilfredsstillende. En del af koncernens aktiviteter, bl.a. udlejning og destilleriet, har været ramt af COVID-19 restriktioner, som har medført reduceret omsætning.

Derudover er der sket opstart af nye forretningsområder, med udvikling af veganske fødevarerprodukter, hvilket har medført opstartsomkostninger, som er udgiftsført i koncernen i dette regnskabsår.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er dårligere end forventet, som følge af faldende omsætning - primært relateret til COVID-19.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår, forventes et mindre overskud.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	26.229	32.793	-77	-56
Personaleomkostninger.....	2	-21.591	-20.972	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-6.907	-6.379	0	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-906	0	0
DRIFTSRESULTAT FØR DAGS- VÆRDIREGULERING		-2.269	4.536	-77	-56
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		20	5.458	0	0
DRIFTSRESULTAT		-2.249	9.994	-77	-56
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-21	4.361
Andre finansielle indtægter.....	3	0	0	679	4.906
Andre finansielle omkostninger.....		-1.483	-1.172	-3.364	-994
RESULTAT FØR SKAT		-3.732	8.822	-2.783	8.217
Skat af årets resultat.....	4	1.025	-1.994	86	-222
ÅRETS RESULTAT	5	-2.707	6.828	-2.697	7.995

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Goodwill.....		6.444	7.188	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	6.444	7.188	0	0
Grunde og bygninger.....		59.469	60.760	0	0
Investeringsejendomme.....		82.000	63.750	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		10.268	10.553	0	4.552
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		10.372	11.947	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		2.523	2.165	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	164.632	149.175	0	4.552
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	21	59.962	57.983
Finansielle anlægsaktiver.....	8	0	21	59.962	57.983
ANLÆGSAKTIVER.....		171.076	156.384	59.962	62.535
Råvarer og hjælpematerialer.....		8.114	7.260	0	0
Varer under fremstilling.....		382	379	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		11.730	11.794	0	0
Varebeholdninger.....		20.226	19.433	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.871	13.588	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	1.045	39.166	36.018
Hensættelse til udskudt skat.....	9	0	0	62	0
Andre tilgodehavender.....		3.120	525	0	1
Tilgodehavende selskabsskat.....		102	0	102	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	777	970
Periodeafgrænsningsposter.....	10	529	287	37	0
Tilgodehavender.....		10.622	15.445	40.144	36.989
Likvide beholdninger.....		322	9.196	1	20
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		31.170	44.074	40.145	37.009
AKTIVER.....		202.246	200.458	100.107	99.544

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Selskabskapital.....		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	51.175	50.588
Overført resultat.....		85.289	91.363	28.661	36.945
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		5.000	5.000	5.000	5.000
Minoritetsinteresser.....		9.741	12.880	0	0
EGENKAPITAL.....		100.530	109.743	85.336	93.033
Hensættelse til udskudt skat.....	9	3.836	4.861	0	0
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	6.721	4.159
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.836	4.861	6.721	4.159
Gæld til realkreditinstitutter.....		50.440	42.655	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.621	6.587	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.856	0	0	0
Anden gæld.....		1.420	262	0	0
Feriepengeindfrysning.....		398	102	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	59.735	49.606	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.466	1.968	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		15.661	23.635	382	0
Leasingforpligtelser.....		303	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		328	182	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.757	4.573	130	40
Selskabsskat.....		0	143	0	143
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	753	1.092
Anden gæld.....		13.630	5.747	6.785	1.077
Kortfristede gældsforpligtelser...		38.145	36.248	8.050	2.352
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		97.880	85.854	8.050	2.352
PASSIVER.....		202.246	200.458	100.107	99.544
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 31. december 2019.....	500	89.633	5.000	12.881	108.014
Praksisændring.....		1.731			1.731
Korrigeret egenkapital 1. januar 2020..	500	91.364	5.000	12.881	109.745
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		-6.075	5.000	-1.632	-2.707
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....			-5.000		-5.000
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....				-1.508	-1.508
Egenkapital 31. december 2020.....	500	85.289	5.000	9.741	100.530
	Modørselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 31. december 2019.....	500	49.860	36.337	5.000	91.697
Praksisændring.....		1.336			1.336
Korrigeret egenkapital 1. januar 2020..	500	51.196	36.337	5.000	93.033
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		-21	-7.676	5.000	-2.697
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-5.000	-5.000
Egenkapital 31. december 2020.....	500	51.175	28.661	5.000	85.336

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2020 tkr.	2019 tkr.
Årets resultat.....	-2.707	6.828
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.907	6.379
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-184	934
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.025	1.994
Betalt selskabsskat.....	-245	-508
Ændring i varebeholdninger.....	-793	6.435
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	4.924	4.179
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	8.841	182
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	15.718	26.423
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-7.436
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-26.111	-13.483
Salg af materielle anlægsaktiver.....	5.173	300
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-22.938	-20.619
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	2.159	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-4.772	658
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-5.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-7.613	658
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-14.833	6.462
Likvider 1. januar.....	6.462	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-8.371	6.462
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	322	9.196
Kassekredit.....	-8.693	-2.734
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-8.371	6.462

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
Særlige poster					1
Tilskud fra COVID-19 kompensationsordninger.....	1.594	0	0	0	
	1.594	0	0	0	
Personaleomkostninger					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	58	60	0	0	
Løn og gager.....	18.669	18.296	0	0	
Pensioner.....	1.974	1.724	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	612	535	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	336	417	0	0	
	21.591	20.972	0	0	
Vederlag til direktion.....	1.114	1.014	0	0	
	1.114	1.014	0	0	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	470	1.473	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	0	209	3.433	
	0	0	679	4.906	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	179	-24	301	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-79	0	-79	
Regulering af udskudt skat.....	-1.025	1.894	-62	0	
	-1.025	1.994	-86	222	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	5.000	5.000	5.000	5.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-21	3.753	
Overført resultat.....	-6.075	2.033	-7.676	-758	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-1.632	-205	0	0	
	-2.707	6.828	-2.697	7.995	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2020.....	7.436
Kostpris 31. december 2020.....	7.436
Afskrivninger 1. januar 2020.....	248
Årets afskrivninger	744
Afskrivninger 31. december 2020.....	992
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	6.444

Materielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2020.....	69.843	13.361	42.047
Tilgang.....	201	5.299	1.898
Afgang.....	-167	-4.612	-235
Kostpris 31. december 2020.....	69.877	14.048	43.710
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	9.083	2.808	30.099
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-30
Årets afskrivninger	1.325	972	3.269
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	10.408	3.780	33.338
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	59.469	10.268	10.372
Finansielle leasingaktiver.....			1.401.168

	<u>Koncernen</u>	
	Indretning af lejede lokaler	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2020.....	2.511	58.726
Tilgang.....	484	18.230
Kostpris 31. december 2020.....	2.995	76.956
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	346	0
Årets afskrivninger	126	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	472	0
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2020.....	0	5.024
Årets værdireguleringer.....	0	20
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2020.....	0	5.044
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	2.523	82.000

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	<u>Moder- selskabet</u>
	Produktions- anlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2020.....	4.552
Afgang.....	-4.552
Kostpris 31. december 2020.....	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	0

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>
	Udlejnings- ejendomme
Dagsværdi 31. december 2020.....	82.000
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	20

Dagsværdi for investeringsejendomme

Koncernens investeringsejendomme består af 3 udlejningsejendomme, hvoraf ejendommen beliggende i København V indeholder både beboelseslejligheder, ferielejligheder og erhvervslejemål. De 2 ejendomme beliggende i Nyborg inderholder alene erhvervslejemål. Boligejendommenes dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Det gennemsnitlige forventede årlige driftsafkast på ejendommen beliggende i København V vurderes at udgøre 2.408 tkr., hvilket bygger på en gennemsnitlig årlig husleje på 3.258 tkr., gennemsnitlige årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på 850 tkr. samt en udlejningsprocent på 98-100 %. Det gennemsnitlige forventede årlige driftsafkast på de 2 ejendomme beliggende i Nyborg vurderes til sammen at udgøre 1.379 tkr., hvilket bygger på en gennemsnitlig årlig husleje på 1.547 tkr., gennemsnitlige årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse på 168 tkr. samt en udlejningsprocent på 98-100 %.

Ved beregningen er anvendt et afkast på 3,75% på ejendommen i København V og 7,75% på ejendommene i Nyborg, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendommestypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 3,75% og 7,75% svarer til det forventede generelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme i de respektive områder.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Moder- selskabet
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2020.....	6.787
Tilgang.....	2.000
Kostpris 31. december 2020.....	8.787
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	49.860
Praksisændring.....	1.336
Årets resultat	450
Opskrivning ved tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	-471
Værdireguleringer 31. december 2020.....	51.175
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	59.962

Goodwill

Moderselskabet har erhvervet yderligere kapitalandele i Naturfrisk Group A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelene udgør 2.000 tkr. Goodwill af årets køb udgør 471 tkr. som er fuldt afskrevet i året.

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
NN Ejendomme Nyborg ApS, Nyborg.....	1.955	237	100 %
Mols Organic ApS, Knebel.....	-8.038	-1.736	40 %
Rømer Vegan Product ApS, Knebel.....	-1.396	-1.436	55 %
Naturfrisk Group A/S, Ørbæk.....	73.198	269	79,25 %
Naturfrisk A/S, Ørbæk.....	52.030	2.193	100 %
Nyborg Destilleri ApS, Nyborg.....	13.099	-2.758	100 %
Nyborg Distillery Property ApS, Nyborg.....	26.128	1.277	100 %

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på varebeholdninger, periodeafgrænsningsposter, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, låneomkostninger samt skattemæssige underskud til fremførelse.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	4.836	4.279	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	448	299	0	0
Varebeholdninger.....	906	488	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	51	27	0	0
Låneomkostninger.....	-165	-129	0	0
Øvrige.....	0	140	0	0
Kildeartsbegrænsede tab.....	-243	-243	0	0
Underskud til fremførelse.....	-1.997	0	-62	0
	3.836	4.861	-62	0
Udskudt skat 1. januar.....	4.861	2.967	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.025	1.894	62	0
Udskudt skat 31. december.....	3.836	4.861	62	0
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	0	0	62	0
Udskudt skat (passiver).....	3.836	4.861	0	0
	3.836	4.861	62	0
Periodeafgrænsningsposter				
Forsikringer.....	373	246	0	0
Omkostninger.....	156	41	37	0
	529	287	37	0

10

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	52.906	2.466	42.162	44.623
Gæld til pengeinstitutter.....	6.548	927	2.300	7.448
Leasingforpligtelser.....	2.159	303	597	0
Anden gæld.....	1.420	0	1.420	262
Feriepengeindefrysning.....	398	0	0	102
	63.431	3.696	46.479	52.435

NOTER

Note

**Eventualposter mv.
Eventualforpligtelser**

12

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	242	601	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	0	777	0	0

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution limiteret til 5.800 tkr. for den tilknyttede virksomhed NN Ejendomme Nyborg ApS' engagement med Nordea. Det samlede træk på dette engagement udgør pr. statusdagen 5.761 tkr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution limiteret til 3.000 tkr. for den tilknyttede virksomhed Mols Organic ApS' engagement med Merkur Andelskasse. Det samlede træk på dette engagement udgør pr. statusdagen 6.674 tkr. Moderselskabet har foretaget fuld regnskabsmæssig hensættelse til dækning af denne forpligtelse.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor de tilknyttede virksomheder Mols Organic ApS og Rømer Vegan Product ApS, hvor moderselskabet har forpligtet sig til at udlåne eller tilføre nødvendig kapital til disse selskaber, så de kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder, eller alternativt at indestå som selvskyldner for disse. Moderselskabet har foretaget fuld regnskabsmæssig hensættelse til dækning af disse forpligtelser.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

13

Til sikkerhed for Mols Organic ApS' gæld til pengeinstitutter, 7.674 tkr., er givet virksomhedspant for nom. 5.700 tkr. med sikkerhed i goodwill, rettigheder, driftsmidler og inventar, varelager og debitorer. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 3.521 tkr. pr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for Naturfrisk A/S' gæld til pengeinstitutter, 6.041 tkr., er givet virksomhedspant for nom. 11.500 tkr. med sikkerhed i goodwill, rettigheder, driftsmidler og inventar, varelager og debitorer. Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 23.352 tkr. pr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for Naturfrisk A/S' gæld til andre kreditinstitutter, 208 tkr., er givet pant i motorkøretøj, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 249 tkr. pr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for Mols Organic ApS' gæld til pengeinstitutter, 7.674 tkr., er tinglyst pant i ejendommen Vrinners Bygade 45, Knebel, for nominelt 4.250 tkr. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen udgør 3.687 tkr. pr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for NN Ejendomme Nyborg ApS' gæld til realkreditinstitutter, 52.090 tkr., er givet pant i selskabets investeringsejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af investeringsejendommene udgør 82.000 tkr. pr. 31. december 2020.

Til sikkerhed for Naturfrisk A/S' gæld til realkreditinstitutter, 817 tkr., er givet pant i selskabets grunde og bygninger. Derudover har selskabet udstedt skadesløsbrev for i alt 1.000 tkr. samt ejerpantebreve for i alt 1.080 tkr. Skadesløsbrevet på 1.000 tkr. er deponeret til sikkerhed for bankgæld og bankgaranti som i alt udgør 6.041 tkr. på balancedagen. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør 30.764 tkr. pr. 31. december 2020.

Nærtstående parter

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

- Dattervirksomheder, som specificeret i noten for finansielle anlægsaktiver.
- Personer med bestemmende indflydelse, jf. afsnit herunder.

Bestemmende indflydelse

Direktør Niels Rømer, Tingskrivervej 2, 8620 Kjellerup,
Direktør Nicolai Paludan Rømer, Holmen 5, 5800 Nyborg,
der tilsammen besidder majoriteten af moderselskabets kapital og stemmerettigheder.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for NN Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af selskabets overgang fra regnskabsklasse B til C ændret på følgende områder:

- Varelageret indregnes med tillæg af indirekte produktionsomkostninger efter årsregnskabslovens § 82, hvor varebeholdninger tidligere blev indregnet til kostpris.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser er sammenligningstal vedrørende praksisændringerne ikke tilrettet for perioden 2016 - 2019. Praksisændringerne er indregnet direkte på egenkapitalen primo, jf. egenkapitalnoten.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør en reduktion af årets resultat for koncernen med 239 tkr. Balancesummen forøges med 1.314 tkr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2020 forøges med 1.731 tkr. for koncernen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet NN Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori NN Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 kr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

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, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25-50 år	0-60 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsjendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsjendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsjendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.