

# Nikolime Holding ES ApS

Svend Engelunds Vej 17, 9000 Aalborg

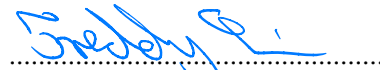
CVR-nr. 40 19 10 70

## Årsrapport 2019

(fra selskabets stiftelse 15. januar - 30. juni 2019)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. december 2019

Dirigent:



.....

Freddy Sørensen





## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 15. januar - 30. juni 2019	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nikolime Holding ES ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 15. januar - 30. juni 2019.

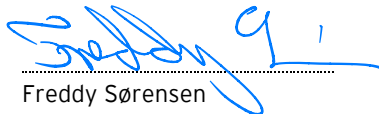
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 15. januar - 30. juni 2019.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 19. december 2019  
Direktion:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Freddy Sørensen', written over a horizontal dotted line.

Freddy Sørensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nikolime Holding ES ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nikolime Holding ES ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 15. januar - 30. juni 2019, 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. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 15. januar - 30. juni 2019 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### 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. 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 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, foretager 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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.

Aalborg, den 19. december 2019

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp  
statsaut. revisor  
mne33198



Chris Mark  
statsaut. revisor  
mne42788



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Nikolime Holding ES ApS
Adresse, postnr., by	Svend Engelunds Vej 17, 9000 Aalborg
CVR-nr.	40 19 10 70
Stiftet	15. januar 2019
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	15. januar - 30. juni 2019
Direktion	Freddy Sørensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomheden formål at drive investeringsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på 775.378 kr., og virksomhedens balance pr. 30. juni 2019 udviser en negativ egenkapital på 675.378 kr.

Virksomheden er etableret den 15. januar 2019 ved kontant indskud af 100.000 kr. Første regnskabsår er perioden 15. januar til 30. juni 2019.

Virksomheden erhvervede den 18. januar 2019 nom. 100.000 kr. B-anparter i virksomheden Nikolime Holding ApS, svarende til en ejerandel på 33,33 %. Værdiansættelsen af anpartsposten er sket ud fra en beregning af Nikolime Holding ApS' samlede dagsværdi under hensyntagen til en forlods udbytteret, der er tillagt A-anpartshaver i Nikolime Holding ApS.

Nikolime Holding ApS' væsentligste aktivitet er besiddelse af kapitalandele i Saphe-koncernen. Nikolime Holding ES ApS indregner sin forholdsmæssige andel af resultatet i Nikolime Holding ApS for perioden 18. januar til 30. juni 2019, der i al væsentlighed svarer til delperiodens resultat i driftsselskabet Saphe A/S.

Virksomheden har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen, hvorfor virksomheden er omfattet af kapitalabsreglerne i henhold til selskabslovgivningen. Det er ledelsens vurdering, at selskabskapitalen kan reetableres via egen indtjening i de kommende år, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

## Årsregnskab 15. januar - 30. juni 2019

## Resultatopgørelse

Note	kr.	2019 6 mdr.
	<b>Bruttotab</b>	-10.626
	Indtægter fra kapitalinteresser	51.345
2	Finansielle omkostninger	-818.435
	<b>Resultat før skat</b>	-777.716
3	Skat af årets resultat	2.338
	<b>Årets resultat</b>	-775.378
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>	
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	51.346
	Overført resultat	-826.724
		-775.378



## Årsregnskab 15. januar - 30. juni 2019

### Balance

Note	kr.	2019
	<b>AKTIVER</b>	
	Anlægsaktiver	
4	Finansielle anlægsaktiver	
	Kapitalinteresser	36.581.688
		<u>36.581.688</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>36.581.688</u>
	Omsætningsaktiver	
	Tilgodehavender	
	Tilgodehavende selskabsskat	2.338
		<u>2.338</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>2.338</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>36.584.026</u></u>
	<b>PASSIVER</b>	
	Egenkapital	
	Anpartskapital	100.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	51.346
	Overført resultat	-826.724
		<u>-675.378</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>-675.378</u>
	Gældsforpligtelser	
5	Langfristede gældsforpligtelser	
	Anden gæld, afstået udbytte	32.248.778
		<u>32.248.778</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser	
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.000.000
	Anden gæld	10.626
		<u>5.010.626</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>37.259.404</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>36.584.026</u></u>

1 Anvendt regnskabspraksis

## Årsregnskab 15. januar - 30. juni 2019

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	100.000	0	0	100.000
Overført via resultatdisponering	0	0	-826.724	-826.724
Resultat fra kapitalinteresser	0	51.346	0	51.346
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>100.000</b>	<b>51.346</b>	<b>-826.724</b>	<b>-675.378</b>

Selskabskapitalen udgør 100.000 kr., hvoraf 1.000 kr. er A-anparter og 99.000 kr. er B-anparter. B-anparter er stemmeløse.

Virksomhedens selskabskapital er indbetalt den 15. januar 2019 ved kontant indskud. Virksomheden har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen, hvorfor virksomheden er omfattet af kapitaltabsreglerne i henhold til selskabslovgivningen. Det er ledelsens vurdering, at selskabskapitalen kan reetableres via egen indtjening i de kommende år, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

## Årsregnskab 15. januar - 30. juni 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nikolime Holding ES ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Selskabet har med virkning fra selskabets stiftelse førtidsimplementeret årsregnskabsloven 2020, hvorfor de erhvervede kapitalandele er klassificeret som kapitalinteresser.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

#### Resultatopgørelsen

##### Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

##### Resultat fra kapitalinteresser

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i kapitalinteresser præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i kapitalinteresser foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

##### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteomkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

## Årsregnskab 15. januar - 30. juni 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Kapitalinteresser

Kapitalinteresser er retten over en egenkapital i en anden virksomhed, når formålet med besiddelsen er at fremme virksomhedens egne aktiviteter gennem en varig tilknytning til den anden virksomhed. Ret over egenkapital i en anden virksomhed formodes at være en kapitalinteresse, når rettigheden udgør mindst 20 % af egenkapitalen i den anden virksomhed.

Kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode. Ved første indregning måles kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger. Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab. Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i en konkret vurdering.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

##### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Årsregnskab 15. januar - 30. juni 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

## Årsregnskab 15. januar - 30. juni 2019

### Noter

kr.	2019 6 mdr.
<b>2 Finansielle omkostninger</b>	
Rentetilskrivning anden gæld, afstået udbytte	818.435
	<u>818.435</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-2.338
	<u>-2.338</u>
<b>4 Finansielle anlægsaktiver</b>	
kr.	<u>Kapitalinteresser</u>
Kostpris 15. januar 2019	0
Tilgang ved køb af virksomhed	36.530.342
	<u>36.530.342</u>
Kostpris 30. juni 2019	0
Værdireguleringer 15. januar 2019	51.346
Årets resultat	51.346
	<u>51.346</u>
Værdireguleringer 30. juni 2019	36.581.688
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<u><u>36.581.688</u></u>

Goodwill udgør 25.983 t.kr. af den bogførte værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder pr. 30. juni 2019. Afskrivning på goodwill udgør 1.222 t.kr. i 2018/19 og indgår i årets resultat fra kapitalinteresser.

Virksomheden erhvervede den 18. januar 2019 nom. 100.000 kr. B-anparter i virksomheden Nikolime Holding ApS, svarende til en ejerandel på 33,33 %. Værdiansættelsen af anpartsposten er sket ud fra en beregning af Nikolime Holding ApS' samlede værdi, under hensyntagen til en forlods udbytteret, der er tillagt A-anpartshaver i Nikolime Holding ApS.

Den forlods udbytteret til A-anpartshaver i Nikolime Holding ApS udgjorde den 18. januar 2019 36.430.342 kr. Med tilskrivning af renter for perioden 18. januar 2019 til 30. juni 2019 udgør den forlods udbytteret 37.248.777 kr., hvilket skal udloddes fra Nikolime Holding ApS til A-anpartshaver inkl. fremtidig forrentning, inden Nikolime Holding ES ApS har ret til udbytte.

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Kapitalinteresser</b>				
Nikolime Holding ApS	Aalborg	33,33 %	31.794.814	12.300.792

## Årsregnskab 15. januar - 30. juni 2019

### Noter

#### 5 Langfristede gældsforpligtelser

Virksomheden har som led i erhvervelse af nom. 100.000 kr. B-anparter i virksomheden Nikolime Holding ApS, svarende til en ejerandel på 33,33 %, finansieret dette ved en forlods udbytteret tillagt A-anpartshaver i Nikolime Holding ApS. Den forlods udbytteret til A-anpartshaver i Nikolime Holding ApS udgør 37.248.777 kr. inkl. rentetilskrivning pr. 30. juni 2019, hvilket skal udloddes fra Nikolime Holding ApS til A-anpartshaver inkl. fremtidig tilskrivning af renter inden Nikolime Holding ES ApS har ret til udbytte.

Gælden er et udtryk for betingede variable betalinger afhængig af udviklingen i driftsselskabet Saphe A/S. Den indregnede forpligtelse pr. 30. juni 2019 er udtryk for den fulde forpligtelse som følge af den betingede aftale ekskl. fremtidige renter. Afdrag af forpligtelsen sker i forbindelse med udbytte udlodning i Saphe A/S og er derfor afhængig af fremtidige begivenheder. Den forventede afvikling er derfor baseret på skøn og forbundet med usikkerhed.

Af de langfristede betingede variable gældsforpligtelser forventes 14 mio. kr. at forfalde senere end 5 år fra balancedagen.