
NOE Holding ApS

Richelieus Alle 13, 2900 Hellerup

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 33 39 48 45

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 9/6 2021

Martin Kornbek
Hansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar 2020 - 31. december 2020 | 5 |
| Balance 31. december 2020 | 6 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter til årsregnskabet | 9 |

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 9. juni 2021

Direktion

Martin Kornbek Hansen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NOE Holding ApS

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for NOE Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Hillerød, den 9. juni 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Krath

statsautoriseret revisor

mne34155

Selskabsoplysninger

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | NOE Holding ApS Richelieus Alle 13 2900 Hellerup CVR-nr: 33 39 48 45 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 12. januar 2011 Regnskabsår: 10. regnskabsår Hjemstedskommune: Gentofte |
| Direktion | Martin Kornbek Hansen |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Milnersvej 43 3400 Hillerød |
| Pengeinstitut | Nykredit |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|-------------------|------------------|
| | | DKK | DKK |
| Bruttotab | | -362.160 | -221.438 |
| Personaleomkostninger | | -15.189 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -377.349 | -221.438 |
| Underskud af kapitalandele i dattervirksomheder | | -482.539 | -1.283.153 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 11.061.296 | 6.134.858 |
| Finansielle indtægter | 2 | 377.755 | 2.022.816 |
| Finansielle omkostninger | | -197.471 | -11.322 |
| Resultat før skat | | 10.381.692 | 6.641.761 |
| Skat af årets resultat | 3 | 29.847 | -403.264 |
| Årets resultat | | 10.411.539 | 6.238.497 |

Resultatdisponering

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 1.500.000 | 2.000.000 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 1.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 8.735.170 | 3.601.705 |
| Overført resultat | 176.369 | -363.208 |
| | 10.411.539 | 6.238.497 |
| Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb | 1.500.000 | 2.000.000 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2020 DKK | 2019 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 4 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 5 | 25.761.106 | 17.523.397 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 3.233.326 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 28.994.432 | 17.523.397 |
| Anlægsaktiver | | 28.994.432 | 17.523.397 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 264.302 | 282.606 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 522.516 |
| Udskudt skatteaktiv | | 43.354 | 0 |
| Selskabsskat | | 77.861 | 126.651 |
| Tilgodehavender | | 385.517 | 931.773 |
| Værdipapirer | | 18.216.341 | 13.113.662 |
| Likvide beholdninger | | 6.682.332 | 14.276.245 |
| Omsætningsaktiver | | 25.284.190 | 28.321.680 |
| Aktiver | | 54.278.622 | 45.845.077 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2020 DKK | 2019 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 80.000 | 80.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 23.260.675 | 14.525.505 |
| Overført resultat | | 29.536.745 | 29.360.376 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 1.000.000 |
| Egenkapital | | 52.877.420 | 44.965.881 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 1.349.181 | 866.642 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.349.181 | 866.642 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 43.000 | 12.500 |
| Anden gæld | | 9.021 | 54 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 52.021 | 12.554 |
| Gældsforpligtelser | | 52.021 | 12.554 |
| Passiver | | 54.278.622 | 45.845.077 |
| Væsentligste aktiviteter | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 6 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|----------------------------------|----------------------|---|----------------------|--|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 80.000 | 14.525.505 | 29.360.376 | 1.000.000 | 44.965.881 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -1.500.000 | 0 | -1.500.000 |
| Årets resultat | 0 | 8.735.170 | 1.676.369 | 0 | 10.411.539 |
| Egenkapital 31. december | 80.000 | 23.260.675 | 29.536.745 | 0 | 52.877.420 |

Noter til årsregnskabet

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investering og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

| 2020 | 2019 |
|------|------|
| DKK | DKK |

2. Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter

| | |
|----------------|------------------|
| 377.755 | 2.022.816 |
| <u>377.755</u> | <u>2.022.816</u> |

| 2020 | 2019 |
|------|------|
| DKK | DKK |

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat

0 382.646

Årets udskudte skat

-43.354 0

Regulering af skat vedrørende tidligere år

13.507 20.618

-29.847 403.264

Noter til årsregnskabet

| | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|
| | DKK | DKK |
| 4. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris primo 1. januar | 50.000 | 50.000 |
| Kostpris 31. december | 50.000 | 50.000 |
| Værdireguleringer primo 1. januar | -916.642 | 366.511 |
| Årets resultat | -482.539 | -1.283.153 |
| Værdireguleringer 31. december | -1.399.181 | -916.642 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 1.349.181 | 866.642 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 0 | 0 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Stemmeandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------|----------|----------------------|-------------|-------------------|-----------------|
| NOE Property ApS | Gentofte | 50.000 | 100% | -1.349.181 | -482.539 |
| | | | | -1.349.181 | -482.539 |

Noter til årsregnskabet

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| 5. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris primo 1. januar | 2.081.250 | 2.068.750 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 12.500 |
| Afgang i årets løb | -980.000 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>1.101.250</u> | <u>2.081.250</u> |
| Værdireguleringer primo 1. januar | 15.442.147 | 10.557.289 |
| Årets afgang | 31.413 | 0 |
| Årets resultat | 11.061.296 | 6.134.858 |
| Modtagne udbytter | -1.875.000 | -1.250.000 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>24.659.856</u> | <u>15.442.147</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>25.761.106</u> | <u>17.523.397</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Stemmeandel | Egenkapital | Årets resultat |
|----------------|-----------|----------------------|-------------|--------------------|-------------------|
| &Tradition A/S | København | 500.000 | 25% | 105.509.384 | 45.234.230 |
| Café Kant ApS | København | 50.000 | 25% | -2.085.307 | -989.046 |
| | | | | <u>103.424.077</u> | <u>44.245.184</u> |
| | | | | 2020 | 2019 |
| | | | | DKK | DKK |

6. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

| | | |
|----------------|------------|---|
| Værdipapirer | 18.216.341 | 0 |
| Bankbeholdning | 5.576.382 | 0 |

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2020.

Noter til årsregnskabet

7. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NOE Holding ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2020 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

Bruttotab

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.