

---

# ***Nectar Management A/S***

Regnbuepladsen 5, 4., 1550 København V

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/1-2017 - 31/3-2018)

---

CVR-nr. 25 54 51 25

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 17/9 2018

Peer Thomas Borg  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar 2017 - 31. marts 2018 6

Balance pr. 31. marts 2018 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. marts 2018 for Nectar Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. september 2018

## Direktion

Peer Thomas Borg

## Bestyrelse

Charles Sherratt-Davies  
formand

Tommas Jakobsen

Peer Thomas Borg

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Nectar Management A/S

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Nectar Management A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. marts 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. marts 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hellerup, den 17. september 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Ferass Hamade

statsautoriseret revisor

mne35441

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Nectar Management A/S  
Regnbuepladsen 5, 4.  
1550 København V

CVR-nr.: 25 54 51 25  
Regnskabsperiode: 1. januar 2017 - 31. marts 2018  
Stiftet: 7. august 2000  
Hjemstedskommune: København

**Bestyrelse**

Charles Sherratt-Davies, formand  
Tommas Jakobsen  
Peer Thomas Borg

**Direktion**

Peer Thomas Borg

**Revisor**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med administrations- og rådgivningsaktiviteter af primært ejendomsselskaber, herunder ejendomsudvikling, finansiel rådgivning og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 4.391.148, og selskabets balance pr. 31. marts 2018 udviser en egenkapital på DKK 2.891.148.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar 2017 - 31. marts 2018

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>16.318.729</b>	<b>15.847.419</b>
Personaleomkostninger	1	-9.226.160	-13.861.855
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.419.594	-1.311.946
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.672.975</b>	<b>673.618</b>
Finansielle indtægter	3	0	23.859
Finansielle omkostninger	4	-38.242	-205.187
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.634.733</b>	<b>492.290</b>
Skat af årets resultat	5	-1.243.585	-111.540
<b>Årets resultat</b>		<b>4.391.148</b>	<b>380.750</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	2.000.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.212.246
Overført resultat	2.391.148	-4.831.496
	<b>4.391.148</b>	<b>380.750</b>



## Balance pr. 31. marts 2018

### Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Goodwill		489.530	1.706.590
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>489.530</b>	<b>1.706.590</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		137.572	340.106
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>137.572</b>	<b>340.106</b>
Deposita		298.849	298.849
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>298.849</b>	<b>298.849</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>925.951</b>	<b>2.345.545</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.091.903	803.175
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.714.064
Andre tilgodehavender		2.391.379	7.116
Udskudt skatteaktiv		267.470	144.063
Periodeafgrænsningsposter		0	230.312
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.750.752</b>	<b>4.898.730</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.031.104</b>	<b>1.648.431</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.781.856</b>	<b>6.547.161</b>
<b>Aktiver</b>		<b>13.707.807</b>	<b>8.892.706</b>

## Balance pr. 31. marts 2018

### Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		2.391.148	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	5.212.246
<b>Egenkapital</b>		<b>2.891.148</b>	<b>5.712.246</b>
Kreditinstitutter		0	770
Leverandører af varer og tjenesteydelser		300.368	325.345
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.718.017	0
Selskabsskat		1.366.992	192.262
Anden gæld		3.431.282	2.662.083
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.816.659</b>	<b>3.180.460</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.816.659</b>	<b>3.180.460</b>
<b>Passiver</b>		<b>13.707.807</b>	<b>8.892.706</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	0	5.212.246	5.712.246
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.212.246	-5.212.246
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Årets resultat	0	4.391.148	0	4.391.148
<b>Egenkapital 31. marts 2018</b>	<b>500.000</b>	<b>2.391.148</b>	<b>0</b>	<b>2.891.148</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	9.173.366	13.644.082
Andre omkostninger til social sikring	52.794	217.773
	<u>9.226.160</u>	<u>13.861.855</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>13</u>	<u>20</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.217.060	973.648
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	202.534	338.298
	<u>1.419.594</u>	<u>1.311.946</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	23.826
Andre finansielle indtægter	0	33
	<u>0</u>	<u>23.859</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	38.242	205.187
	<u>38.242</u>	<u>205.187</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.366.992	192.262
Årets udskudte skat	-123.407	-80.722
	<u>1.243.585</u>	<u>111.540</u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar 2017	8.407.562
Afgang i årets løb	<u>-3.539.321</u>
Kostpris 31. marts 2018	<u>4.868.241</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	6.700.972
Årets afskrivninger	1.217.060
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-3.539.321</u>
Ned- og afskrivninger 31. marts 2018	<u>4.378.711</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018</b>	<b><u>489.530</u></b>

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar 2017	1.300.843
Afgang i årets løb	<u>-638.982</u>
Kostpris 31. marts 2018	<u>661.861</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	960.737
Årets afskrivninger	202.534
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-638.982</u>
Ned- og afskrivninger 31. marts 2018	<u>524.289</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018</b>	<b><u>137.572</u></b>

## 8 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar 2017	<u>298.849</u>
Kostpris 31. marts 2018	<u>298.849</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2018</b>	<b><u>298.849</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter pr. 31. marts 2018 for 436 t.kr.

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Nectar Asset Management ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 10 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Nectar Asset Management ApS

Ultimativt moderselskab / hovedaktionær

#### Transaktioner

Der har i året ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er på markedsmæssige vilkår.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nectar Management A/S for 2017/18 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.

Årsregnskab for 2017/18 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.

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### Nettoomsætning

Ved salg af tjenesteydelser indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte tjenesteydelser er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

#### Finansielle poster

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



# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med det ultimative danske moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **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 gældsmetode 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.