
Nordiska Holding ApS

Studiestræde 5, 1., 1455 København K

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 26 00 99 60

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /7 2016

Fred Olav Johannessen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 5

Balance 30. april 6

Noter til årsregnskabet 8

Regnskabspraksis 13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Nordiska 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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. juli 2016

Direktion

Fred Olav Johannessen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Nordiska Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Nordiska Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Uden at tage forbehold har vi følgende supplerende oplysninger:

Selskabet- samt datterselskabet Nordiska ApS anvender kontantprincippet som indtægtskriterie for rettighedsindtægter, idet der først opnås tilstrækkeligt kendskab til indtægterne, når de afregnes. Dette er en fravigelse fra årsregnskabslovens generelle regler. Forholdet er omtalt i "Anvendt regnskabspraksis", hvortil der henvises.

København, den 1. juli 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Hetland Møller
statsautoriseret revisor

Conrad Lundsgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nordiska Holding ApS
Studivestrate 5, 1.
1455 København K

Telefon: 33116883
Telefax: 33144428
E-mail: info@nordiska.dk
Hjemmeside: www.nordiska.dk

CVR-nr.: 26 00 99 60
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Stiftet: 20. april 2001
Hjemstedskommune: København

Direktion

Fred Olav Johannessen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttotab		-781.521	461.010
Administrationsomkostninger		-1.544.496	-1.537.131
Resultat af ordinær primær drift		-2.326.017	-1.076.121
Resultat før finansielle poster		-2.326.017	-1.076.121
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	2.936.543	4.833.997
Finansielle indtægter	2	614.474	33.459
Finansielle omkostninger	3	-130.414	-154.700
Resultat før skat		1.094.586	3.636.635
Skat af årets resultat	4	103.312	73.603
Årets resultat		1.197.898	3.710.238

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.100.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.936.543	133.996
Overført resultat	-2.838.645	576.242
	1.197.898	3.710.238

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Rettigheder		1.054.728	1.582.092
Goodwill		7.250.000	8.700.000
Immaterielle anlægsaktiver	5	8.304.728	10.282.092
Grunde og bygninger		2.819.489	2.854.868
Materielle anlægsaktiver	6	2.819.489	2.854.868
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	3.754.705	5.518.162
Finansielle anlægsaktiver		3.754.705	5.518.162
Anlægsaktiver		14.878.922	18.655.122
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		287.434	0
Andre tilgodehavender		0	2.763.938
Udskudt skatteaktiv		509.888	217.602
Tilgodehavender		797.322	2.981.540
Likvide beholdninger		233.915	91.637
Omsætningsaktiver		1.031.237	3.073.177
Aktiver		15.910.159	21.728.299

Balance 30. april

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.554.703	618.160
Overført resultat		6.908.551	9.747.196
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.100.000	3.000.000
Egenkapital	8	12.063.254	13.865.356
Kreditinstitutter		2.779.000	2.779.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	2.779.000	2.779.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.000	41.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		362.385	3.778.736
Selskabsskat		657.137	1.259.620
Periodeafgrænsningsposter		3.383	4.337
Kortfristede gældsforpligtelser		1.067.905	5.083.943
Gældsforpligtelser		3.846.905	7.862.943
Passiver		15.910.159	21.728.299
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	2.936.543	4.833.997
	<u>2.936.543</u>	<u>4.833.997</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	0	33.459
Vautakursgevinster	614.474	0
	<u>614.474</u>	<u>33.459</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	98.479	100.294
Andre finansielle omkostninger	29.496	53.730
Kursreguleringer omkostninger	2.439	676
	<u>130.414</u>	<u>154.700</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	189.398	0
Årets udskudte skat	-292.286	-83.486
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-424	9.883
	<u>-103.312</u>	<u>-73.603</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Rettigheder</u> DKK	<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. maj	2.636.820	29.000.000
Tilgang i årets løb	1.284.488	0
Kostpris 30. april	<u>3.921.308</u>	<u>29.000.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.054.728	20.300.000
Årets nedskrivninger	1.284.488	0
Årets afskrivninger	527.364	1.450.000
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>2.866.580</u>	<u>21.750.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.054.728</u>	<u>7.250.000</u>
	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger, afskrivninger	527.364	527.364
Produktionsomkostninger, nedskrivninger	1.284.488	0
Administrationsomkostninger, afskrivninger	1.450.000	1.450.000
	<u>3.261.852</u>	<u>1.977.364</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u> DKK
Kostpris 1. maj	4.037.900
Kostpris 30. april	<u>4.037.900</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.183.032
Årets nedskrivninger	35.379
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>1.218.411</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>2.819.489</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	35.379	35.379
	35.379	35.379
	2015/16 DKK	2014/15 DKK

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. maj	200.000	200.000
Kostpris 30. april	200.000	200.000
Værdireguleringer 1. maj	618.162	484.165
Årets resultat	2.936.543	4.833.997
Værdireguleringer 30. april	3.554.705	5.318.162
Regnskabsmæssig værdi 30. april	3.754.705	5.518.162

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nordiska ApS	København	200.000	100%	3.754.703	2.936.543

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	618.160	9.747.196	0	10.865.356
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	3.000.000	3.000.000
Korrigeret egenkapital 1. maj	500.000	618.160	9.747.196	3.000.000	13.865.356
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	2.936.543	-2.838.645	1.100.000	1.197.898
Egenkapital 30. april	500.000	3.554.703	6.908.551	1.100.000	12.063.254

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital (fortsat)

Selskabskapitalen består af 500 anparter á nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	2.779.000	2.779.000
Langfristet del	2.779.000	2.779.000
Inden for 1 år	0	0
	2.779.000	2.779.000

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.819.489	2.854.868
---	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter:

Anparterne i Nordiska ApS er stillet som sikkerhed for indfrielse af gæld til kreditinstitutter samt sekundært for indfrielse af gældsbev.

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har kautioneret for datterselskabets bankgæld til kreditinstitutter for maksimalt t.kr. 6.500 (2014/15: 6.034).

Selskabet er sambeskattet med Nordiska ApS.

Der er ikke øvrige eventualforpligtelser pr. 30. april 2016.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nordiska Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, er tidligere blevet indregnet under gældsforpligtelser. Koncernen har valgt at indregne udbytte under egenkapitalen, og sammenligningstal er ændret. Ændringen har ingen effekt på resultatet og har alene haft en effekt i en forskydning mellem gæld og egenkapital på kr. 3,0 mio. som følge af omklassificeringen mellem gældsforpligtelser og egenkapital samt forskydning mellem tilgodehavende udbytter fra tilknyttede virksomheder og kapitalandele til dattervirksomheder på kr. 4,7 mio.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til sidste år.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

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 finansiel 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter fra rettigheder med fradrag af videreafregnede rettighedsudgifter. Som indtægtskriterie for rettigheder anvendes kontantprincippet, idet der først opnås et tilstrækkeligt kendskab til indtægterne, når de afregnes. Det er således ikke muligt at foretage egentlig periodisering af indtægter fra rettigheder. For øvrige indtægters vedkommende anvendes faktureringsprincippet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder afskrivninger m.v., der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

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 forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med Nordiska ApS. Den danske selskabsskat 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 20 år.

Den forventede levetid er fastlagt under hensyn til de langsigtede fordele ved erhvervelsen.

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over over aftaleperioden, dog maksimalt 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:

Grunde og bygninger	100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Regnskabspraksis

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 dattervirksomheder.

Datterselskaber indregner indtægter i takt med, at de indtjenes, bortset fra anvendelsen af kontantprincippet som indtægtskriterie for rettigheder. Anvendelsen af kontantprincippet er en fravigelse fra årsregnskabslovens generelle regler. Den beløbsmæssige effekt kan ikke opgøres.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat (sambeskatningsbidrag) fra tilknyttede virksomheder indregnes i balancen under tilgodehavende eller gæld til tilknyttede virksomheder. Tilgodehavende- eller skyldig selskabsskat i balancen indeholder derved det samlede skattemellemværende overfor skattemyndighederne.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.