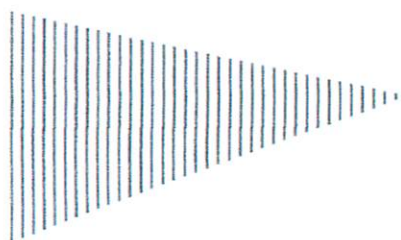


Nordisk Venture Selskab ApS

Overgaden Oven Vandet 20, 2., 1415 København K

CVR-nr. 26 53 75 33



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 1/6 - 2016

Som dirigent:

EY



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Nordisk Venture Selskab ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

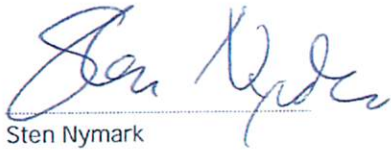
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. juni 2016

Direktion:

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

Sten Nymark

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nordisk Venture Selskab ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordisk Venture Selskab ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 vurderingen 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

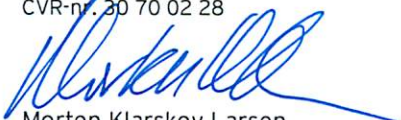
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 1. juni 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Klarskov Larsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Nordisk Venture Selskab ApS
Adresse, postnr., by	Overgaden Oven Vandet 20, 2., 1415 København K
CVR-nr.	26 53 75 33
Stiftet	27. marts 2002
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Sten Nymark
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel, service, konsulentytelser og investering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årest resultat udgør 354 tkr. mod -486 tkr. sidste år.

Det er ledelsens opfattelse, at Nordisk Venture Selskab ApS' kapital på lang sigt reableres ved egen indtjening.

Der er for nuværende ingen indikationer på, at eksisterende kreditfaciliteter ikke kan opretholdes i perioden frem til udgangen af det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsafslutningen, som kan gøre væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	7.875	66.500
	Eksterne omkostninger	-49.716	-66.664
	Bruttoresultat	-41.841	-164
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	496.527	-970.049
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-252.251	604.608
	Finansielle indtægter	688.085	491.058
	Finansielle omkostninger	-525.403	-605.361
	Resultat før skat	365.117	-479.908
3	Skat af årets resultat	-2.059	0
	Andre skatter	-9.024	-5.807
	Årets resultat	354.034	-485.715
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	354.034	-485.715
		354.034	-485.715

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	551.554	0
	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.119.953	3.022.604
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	62.810
		<u>3.671.507</u>	<u>3.085.414</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.671.507</u>	<u>3.085.414</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	153.750	0
	Andre tilgodehavender	239.766	172.868
	Periodeafgrænsningsposter	16.000	16.000
		<u>409.516</u>	<u>188.868</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.520.759	3.647.700
		<u>4.520.759</u>	<u>3.647.700</u>
	Likvide beholdninger	<u>772.270</u>	<u>1.970.044</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>5.702.545</u>	<u>5.806.612</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>9.374.052</u></u>	<u><u>8.892.026</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
5	Selskabskapital	2.035.000	2.035.000
	Overført resultat	-3.285.441	-3.639.475
	Egenkapital i alt	<u>-1.250.441</u>	<u>-1.604.475</u>
	Hensatte forpligtelser		
4	Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	270.209
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>270.209</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	10.606.416	10.201.943
	Anden gæld	18.077	24.349
		<u>10.624.493</u>	<u>10.226.292</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>10.624.493</u>	<u>10.226.292</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>9.374.052</u></u>	<u><u>8.892.026</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usædvanlige forhold
- 6 Sikkerhedsstillelser
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2014	2.035.000	-3.153.760	-1.118.760
Årets resultat	0	-485.715	-485.715
Egenkapital 1. januar 2015	2.035.000	-3.639.475	-1.604.475
Årets resultat	0	354.034	354.034
Egenkapital 31. december 2015	<u>2.035.000</u>	<u>-3.285.441</u>	<u>-1.250.441</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordisk Venture Selskab ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Kapitalinteresser i datter- og associerede selskaber indregnes dog til indre værdi efter bestemmelserne for klasse C-virksomheder.

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usædvanlige forhold

Selskabet har tabt hele egenkapitalen.

Selskabsledelse forventer et positivt resultat for 2016 som følge af positiv udvikling i selskabets investeringer i værdipapirer.

Selskabets ledelse forventer, at anpartskapitalen retableres gennem fremtidig positiv indtjening.

Der er for nuværende ingen indikationer på, at eksisterende kreditfaciliteter ikke kan opretholdes i perioden frem til udgangen af det kommende åregnskabsår.

3 Skat af årets resultat

Regulering af skat vedrørende tidligere år

2.059	0
<u>2.059</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2015	699.840	2.417.996	225.000	3.342.836
Tilgang i årets løb	350.000	349.600	0	699.600
Kostpris 31. december 2015	1.049.840	2.767.596	225.000	4.042.436
Værdireguleringer				
1. januar 2015	-699.840	604.608	-162.190	-257.422
Andel af årets resultat	496.527	-252.251	0	244.276
Tab ved kapitalreguleringer	-24.764	0	0	-24.764
Nedskrivning	0	0	-62.810	-62.810
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	-270.209	0	0	-270.209
Værdireguleringer 31. december 2015	-498.286	352.357	-225.000	-370.929
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	551.554	3.119.953	0	3.671.507

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
OMØ Miljø og Facaderens A/S	Ballerup	63,60 %	867.223	780.703
Associerede virksomheder				
Sund Service ApS	Allerød	43,70 %	7.139.481	-577.233
				<u>Hjemsted</u>
Andre kapitalandele				
Fibrenetix ApS				Roskilde

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Selskabskapital

Selskabets anpartskapital har uændret været 2.035.000 kr. det seneste år.

6 Sikkerhedsstillelser

Udbytte og andet afkast fra kapitalandele i associerede virksomheder kan alene ske i henhold til aftale med virksomhedens oprindelige ejere.

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser omfatter virksomhedens kautionsforpligtelse overfor dattervirksomhedens bankengagement. Forpligtelsen udgør maksimum 900 tkr.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.