

Nordisk Invest ApS

Lahnsgade 78

5000 Odense C

CVR-nr. 29 15 01 09

Årsrapport 2015

(10. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 27/5 2016

Tommy Hummelrose
Dirigent

Beierholm

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance pr. 31. december	10
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse 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.

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

Odense, den 27. maj 2016

Direktion

Tommy Hummelose

Lone Marianne Kjeldsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Nordisk Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordisk Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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, 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.

Odense, den 27. maj 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet Nordisk Invest ApS
Lahnsgade 78
5000 Odense C
CVR-nr.: 29 15 01 09
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 24. oktober 2005
Hjemsted: Odense

Direktion Tommy Hummelose
Lone Marianne Kjeldsen

Revision Beierholm
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Munkehatten 1B
5220 Odense SØ

Pengeinstitut Danske Bank

Ledelsesberetning**Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at købe, sælge og udleje fast ejendom samt at drive investering ved køb og salg af værdipapirer, at eje kapitalandele i andre selskaber, at udføre konsulentvirksomhed og al anden dermed beslægtet virksomhed, efter direktionens skøn.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 2.923.855, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 11.702.436.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordisk Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres netto.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab under indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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.

Balancen

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:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %
Kunst og andre investeringsaktiver	20 år	50 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttotab		-121.662	-69.352
Personaleomkostninger	1	<u>-15.114</u>	<u>-176.244</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		-136.776	-245.596
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-98.057</u>	<u>-116.483</u>
Resultat før finansielle poster		-234.833	-362.079
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.098.994	1.158.449
Finansielle indtægter	2	134.154	85.384
Finansielle omkostninger	3	<u>-74.460</u>	<u>-13.839</u>
Resultat før skat		2.923.855	867.915
Skat af årets resultat	4	<u>0</u>	<u>15.000</u>
Årets resultat		<u>2.923.855</u>	<u>882.915</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		101.200	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.098.994	1.083.449
Overført resultat		<u>-276.339</u>	<u>-300.334</u>
		<u>2.923.855</u>	<u>882.915</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	5		
Grunde og bygninger		11.629.739	7.490.206
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>126.861</u>	<u>70.092</u>
		<u>11.756.600</u>	<u>7.560.298</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	<u>2.187.892</u>	<u>853.898</u>
		<u>2.187.892</u>	<u>853.898</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>13.944.492</u>	<u>8.414.196</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.805.607	272.248
Andre tilgodehavender		223	510
Periodeafgrænsningsposter		<u>9.047</u>	<u>8.877</u>
		<u>1.814.877</u>	<u>281.635</u>
Værdipapirer			
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>1.318.632</u>
		<u>0</u>	<u>1.318.632</u>
Likvide beholdninger		<u>392.287</u>	<u>186.884</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.207.164</u>	<u>1.787.151</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>16.151.656</u></u>	<u><u>10.201.347</u></u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	7		
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		838.225	754.231
Overført resultat		10.638.011	7.899.350
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital i alt		11.702.436	8.878.381
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
	8		
Gæld til realkreditinstitutter		670.898	706.159
		670.898	706.159
Kortfristede gældsforpligtelser			
	8		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		35.262	35.059
Kreditinstitutter		1.128	6.541
Modtagne forudbetalinger fra kunder		48.290	55.990
Leverandører af varer og tjenesteydelser		470.716	371.955
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		10.038	7.722
Anden gæld		3.212.888	139.540
		3.778.322	616.807
Gældsforpligtelser i alt		4.449.220	1.322.966
PASSIVER I ALT			
		16.151.656	10.201.347
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	10.260	164.441
Andre omkostninger til social sikring	119	2.384
Andre personaleomkostninger	4.735	9.419
	<u>15.114</u>	<u>176.244</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	4.749	0
Andre finansielle indtægter	129.405	85.384
	<u>134.154</u>	<u>85.384</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	74.460	13.839
	<u>74.460</u>	<u>13.839</u>
4 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-15.000
	<u>0</u>	<u>-15.000</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar	8.050.122	71.889
Tilgang i årets løb	<u>4.234.360</u>	<u>60.000</u>
Kostpris 31. december	<u>12.284.482</u>	<u>131.889</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	559.917	1.797
Årets afskrivninger	<u>94.826</u>	<u>3.231</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>654.743</u>	<u>5.028</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>11.629.739</u>	<u>126.861</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	99.667	99.667
Tilgang i årets løb	<u>1.250.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>1.349.667</u>	<u>99.667</u>
Værdireguleringer 1. januar	754.231	777.782
Årets resultat	3.321.026	1.083.449
Modtagne udbytter	-3.015.000	-1.107.000
Afskrivning på goodwill	<u>-222.032</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>838.225</u>	<u>754.231</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.187.892</u>	<u>853.898</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>888.130</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Bclose Holding ApS	Odense	25%	2.746.097	1.109.210
Media Trust Online ApS	Odense	50%	1.226.473	6.087.446

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar	125.000	754.231	7.899.350	99.800	8.878.381
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-3.015.000	3.015.000	0	0
Årets resultat	0	3.098.994	-276.339	101.200	2.923.855
Egenkapital 31. december	125.000	838.225	10.638.011	101.200	11.702.436

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	741.218	706.160	35.262	527.782
	741.218	706.160	35.262	527.782

9 Eventualposter mv.

Ingen

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 706 t.kr., er der givet pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 1.197 t.kr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt 200 t.kr. Ejerpantebrevet er i behold.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Tommy Hummelrose

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-615320734843

IP: 90.185.185.225

28-05-2016 kl. 09:21:43 UTC

NEM ID 

Lone Marianne Kjeldsen

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-571808576067

IP: 5.186.114.219

28-05-2016 kl. 10:02:34 UTC

NEM ID 

Henrik Welinder

statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:32895468-RID:78071014

IP: 212.98.101.240

28-05-2016 kl. 10:50:27 UTC

NEM ID 

Tommy Hummelrose

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-615320734843

IP: 90.185.185.225

30-05-2016 kl. 08:04:53 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 5NH7J-V0P1X-NEAEZ-WXOQ5-07ANB-AQ2JL

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>