



**Revision Sjælland**  
Registreret Revisionsaktieselskab  
Stamholmen 175  
DK-2650 Hvidovre  
Telefon 36 88 50 50  
Telefax 36 88 50 40  
E-mail: [rs@revision-sjaelland.dk](mailto:rs@revision-sjaelland.dk)  
[www.revision-sjaelland.dk](http://www.revision-sjaelland.dk)  
CVR: 28 30 97 91

Registrerede revisorer  
Ulrik Danmark  
Henrik Danmark

***Nordic Treasury ApS  
c/o Regus City Center Larshjørnsstræde 3  
1454 København K***

***CVR-nr: 36 02 48 52***

ÅRSRAPPORT  
1. januar 2015 til 31. december 2015

(2. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 6. maj 2016

---

Arnfinnur Teitur Ottesen  
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning ..... 4

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab..... 5

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger ..... 6

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015**

Anvendt regnskabspraksis ..... 7

Resultatopgørelse ..... 11

Balance ..... 12

Noter ..... 14

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for Nordic Treasury ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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 perioden 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 4. maj 2016

### **Direktion**

Arnfinnur Teitur Ottesen

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

### Til den daglige ledelse i Nordic Treasury ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Nordic Treasury ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hvidovre, den 4. maj 2016

**Revision Sjælland**  
Registreret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr.: 28309791

Ulrik Danmark  
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Nordic Treasury ApS c/o Regus City Center Larsbjørnsstræde 3 1454 København K
	CVR-nr.: 36 02 48 52 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Arnfinnur Teitur Ottesen
<b>Revisor</b>	Revision Sjælland Registreret Revisionsaktieselskab Stamholmen 175, 2. sal 2650 Hvidovre
<b>Hovedaktivitet</b>	Selskabets hovedaktivitet er IT-konsulentvirksomhed og softwareudvikling

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for Nordic Treasury ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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 amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

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

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

#### Nettoomsætning

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af goodwill opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Driftsmidler	5 år	0 %

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

### **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. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### **Deposita**

Deposita måles til anskaffelsespris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 – 2016. 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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

	2015	2014
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	<b>1.566.118</b>	<b>1.794.733</b>
1 Personaleomkostninger .....	-340.295	-786.234
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	-204.660	-185.807
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>1.021.163</b>	<b>822.692</b>
Andre finansielle omkostninger .....	-8.613	-5.299
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>1.012.550</b>	<b>817.393</b>
3 Skat af årets resultat .....	-232.374	-194.127
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>780.176</b>	<b>623.266</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	1.000.000	600.000
Overført resultat .....	-219.824	23.266
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>780.176</b>	<b>623.266</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

## AKTIVER

	2015	2014
4 Goodwill .....	517.020	689.360
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> .....	<b>517.020</b>	<b>689.360</b>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	115.813	148.133
<b>Materielle anlægsaktiver</b> .....	<b>115.813</b>	<b>148.133</b>
Deposita .....	1.780	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>1.780</b>	<b>0</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>634.613</b>	<b>837.493</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	779.516	367.799
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse .....	2.681	0
Periodeafgrænsningsposter .....	5.576	4.958
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>787.773</b>	<b>372.757</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>1.561.499</b>	<b>972.760</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>2.349.272</b>	<b>1.345.517</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>2.983.885</b>	<b>2.183.010</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015  
PASSIVER

	2015	2014
Virksomhedskapital.....	50.000	50.000
Overkurs ved emission.....	910.983	910.983
Overført resultat .....	-196.558	23.266
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	1.000.000	600.000
<b>6 EGENKAPITAL .....</b>	<b>1.764.425</b>	<b>1.584.249</b>
Hensættelse til udskudt skat .....	119.225	168.329
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>	<b>119.225</b>	<b>168.329</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	337.016	24.231
Selskabsskat .....	281.478	236.915
Anden gæld.....	245.609	167.455
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	236.132	1.831
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>1.100.235</b>	<b>430.432</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>	<b>1.100.235</b>	<b>430.432</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b>2.983.885</b>	<b>2.183.010</b>
7 Eventualposter mv.		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## NOTER

	2015	2014
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger.....	331.101	780.470
Andre omkostninger til social sikring.....	9.194	5.764
<b>Personalemkostninger i alt .....</b>	<b>340.295</b>	<b>786.234</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Goodwill .....	172.340	172.340
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	32.320	13.467
<b>Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver i alt.....</b>	<b>204.660</b>	<b>185.807</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat.....	281.478	236.915
Regulering af udskudt skat.....	-49.104	-42.788
<b>Skat af årets resultat i alt.....</b>	<b>232.374</b>	<b>194.127</b>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>		Goodwill
Kostpris, primo.....		861.700
Kostpris 31. december 2015		861.700
Af-/nedskrivninger, primo .....		-172.340
Årets af-/nedskrivninger .....		-172.340
Af-/nedskrivninger 31. december 2015		-344.680
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt.....</b>		<b>517.020</b>

## NOTER

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris, primo.....	161.600
Kostpris 31. december 2015	161.600
Af-/nedskrivninger, primo .....	-13.467
Årets af-/nedskrivninger .....	-32.320
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	-45.787
<b>Materielle anlægsaktiver i alt.....</b>	<b>115.813</b>

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>6 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital.....	50.000	0	0	50.000
Overkurs ved emission .....	910.983	0	0	910.983
Overført resultat .....	23.266	0	-219.824	-196.558
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	600.000	-600.000	1.000.000	1.000.000
	<b>1.584.249</b>	<b>-600.000</b>	<b>780.176</b>	<b>1.764.425</b>

**7 Eventualposter mv.**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

**8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

# PEÑNEO

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

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

## Arnfinnur Teitur Ottesen

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-790284996739

IP: 157.157.61.138

09-05-2016 kl. 10:16:08 UTC

NEM ID 

## Ulrik Danmark

registreret revisor

Serienummer: CVR:28309791-RID:71176762

IP: 90.185.96.87

09-05-2016 kl. 10:40:02 UTC

NEM ID 

## Arnfinnur Teitur Ottesen

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-790284996739

IP: 157.157.61.138

11-05-2016 kl. 11:13:50 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentmøgle: NUVIX-TY55U-BOJMU-UDETD-PJMHY-L715L

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>