

# Periodic Capital Management Nordic ApS

Amaliegade 15, 2. sal, 1256 København K

CVR-nr. 36 55 17 39

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. august 2020

Dirigent:

.....  
Niels Foss





## Indhold

|  |    |
|--|----|
| Ledespåtegning                             | 2  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3  |
| Ledelsesberetning                          | 5  |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december       | 7  |
| Resultatopgørelse                          | 7  |
| Balance                                    | 8  |
| Egenkapitalopgørelse                       | 10 |
| Noter                                      | 11 |

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Periodic Capital Management Nordic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. august 2020  
Direktion:

.....  
Niels Foss

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Periodic Capital Management Nordic ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Periodic Capital Management Nordic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

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.

#### 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 for 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 revision 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 revisionen 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.

Odense, den 26. august 2020  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Schougaard Sørensen  
statsaut. revisor  
mne32129



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |   |
|----------------------|---|
| Navn                 | Periodic Capital Management Nordic ApS  |
| Adresse, postnr., by | Amaliegade 15, 2. sal, 1256 København K   |
| CVR-nr.              | 36 55 17 39   |
| Stiftet              | 16. februar 2015  |
| Hjemstedskommune     | København   |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december  |
| Direktion            | Niels Foss  |
| Revision             | EY Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C |

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, direkte eller via besiddelse af kapitalandele i andre selskaber, at drive virksomhed med køb, salg, besiddelse samt udlejning og administration af fast ejendom i Danmark samt anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet hermed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 59.917 kr. mod et overskud på 599.079 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 5.859.240 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | kr.   | 2019          | 2018           |
|------|---|---------------|----------------|
|      | Andre eksterne omkostninger                           | -17.646       | -38.099        |
|      | <b>Bruttoresultat</b>                                 | -17.646       | -38.099        |
| 2    | Personaleomkostninger                                 | 0             | 0              |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                | -17.646       | -38.099        |
|      | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 17.583        | 578.451        |
| 3    | Finansielle indtægter                                 | 113.553       | 88.839         |
|      | Finansielle omkostninger                              | -43.981       | -30.112        |
|      | <b>Resultat før skat</b>                              | 69.509        | 599.079        |
| 4    | Skat af årets resultat                                | -9.592        | 0              |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | <u>59.917</u> | <u>599.079</u> |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |               |                |
|      | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen       | 0             | 7.345.900      |
|      | Overført resultat                                     | 59.917        | -6.746.821     |
|      |   | <u>59.917</u> | <u>599.079</u> |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.  | 2019                    | 2018                    |
|------|--|-------------------------|-------------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                               |                         |                         |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                         |                         |                         |
| 5    | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |                         |                         |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 1.261.357               | 1.236.625               |
|      | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 196.034                 | 578.451                 |
|      | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 412.625                 | 0                       |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 249.929                 | 249.929                 |
|      |  | <u>2.119.945</u>        | <u>2.065.005</u>        |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <u>2.119.945</u>        | <u>2.065.005</u>        |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                         |                         |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       |                         |                         |
|      | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0                       | 3.648.839               |
|      | Andre tilgodehavender                        | 3.061.644               | 0                       |
|      |  | <u>3.061.644</u>        | <u>3.648.839</u>        |
|      | <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |                         |                         |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 28.335                  | 71.616                  |
|      |  | <u>28.335</u>           | <u>71.616</u>           |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <u>668.908</u>          | <u>23.864</u>           |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <u>3.758.887</u>        | <u>3.744.319</u>        |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <u><u>5.878.832</u></u> | <u><u>5.809.324</u></u> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.                                      | 2019                    | 2018                    |
|------|--|-------------------------|-------------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                          |                         |                         |
|      | <b>Egenkapital</b>                       |                         |                         |
|      | Anpartskapital                           | 50.000                  | 50.000                  |
|      | Overført resultat                        | 5.809.240               | 5.749.323               |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                 | <u>5.859.240</u>        | <u>5.799.323</u>        |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                |                         |                         |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |                         |                         |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 10.000                  | 10.001                  |
|      | Skyldig selskabsskat                     | 9.592                   | 0                       |
|      |  | <u>19.592</u>           | <u>10.001</u>           |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <u>19.592</u>           | <u>10.001</u>           |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                    | <u><u>5.878.832</u></u> | <u><u>5.809.324</u></u> |

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

| kr.                                  | Anpartskapital | Overført resultat | I alt            |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2019           | 50.000         | 5.749.323         | 5.799.323        |
| Overført via resultatdisponering     | 0              | 59.917            | 59.917           |
| <b>Egenkapital 31. december 2019</b> | <b>50.000</b>  | <b>5.809.240</b>  | <b>5.859.240</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Periodic Capital Management Nordic ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer.

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

#### 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 er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris og nedskrives hvis dagsværdien skønnes lavere.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

| kr.  | <u>2019</u>    | <u>2018</u>   |
|--|----------------|---------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                 |                |               |
| Virksomheden har ingen ansatte.                |                |               |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>                 |                |               |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder    | 24.732         | 40.000        |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder    | 12.625         | 0             |
| Andre finansielle indtægter                    | 76.196         | 48.839        |
|  | <u>113.553</u> | <u>88.839</u> |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>                |                |               |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 9.592          | 0             |
|  | <u>9.592</u>   | <u>0</u>      |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Finansielle anlægsaktiver

| kr.  | Tilgodehavender<br>hos tilknyttede<br>virksomheder | Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder | Tilgodehavender<br>hos associerede<br>virksomheder | Andre<br>værdipapirer og<br>kapitalandele | I alt            |
|--|--|--|--|---|------------------|
| Kostpris 1. januar 2019                            | 1.236.625  | 25.000   | 0  | 249.929                                   | 1.511.554        |
| Tilgang  | 24.732   | 0  | 412.625  | 0   | 437.357          |
| Kostpris 31. december 2019                         | 1.261.357  | 25.000   | 412.625  | 249.929                                   | 1.948.911        |
| Værdireguleringer 1. januar 2019                   | 0  | 553.451  | 0  | 0   | 553.451          |
| Modtaget udbytte                                   | 0  | -400.000                                       | 0  | 0   | -400.000         |
| Årets resultat                                     | 0  | 17.583   | 0  | 0   | 17.583           |
| Værdireguleringer<br>31. december 2019             | 0  | 171.034  | 0  | 0   | 171.034          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi<br/>31. december 2019</b> | <b>1.261.357</b>                                   | <b>196.034</b>                                 | <b>412.625</b>                                     | <b>249.929</b>                            | <b>2.119.945</b> |
| Dagsværdi 31. december 2019                        |  | 196.034  |  | 249.929                                   |                  |

| Navn                            | Hjemsted  | Ejerandel | Egenkapital<br>kr. | Resultat<br>kr. |
|---------------------------------|-----------|-----------|--------------------|-----------------|
| <b>Associerede virksomheder</b> |           |           |                    |                 |
| SF Management ApS               | København | 50,00 %   | 392.069            | 35.166          |

#### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Ingen eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser.

#### 7 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

# PENNEO

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.”

## Niels Foss

### Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-567737798694

IP: 109.56.xxx.xxx

2020-08-26 07:25:44Z

NEM ID 

## Niels Foss

### Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-567737798694

IP: 109.56.xxx.xxx

2020-08-26 07:25:44Z

NEM ID 

## Morten Schougaard Soerensen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:40820229

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-08-26 07:52:28Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: NFANE-LBQ1O-GWNC2-7074I-YKVA-FFMHY

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>