

Nordens Management A/S

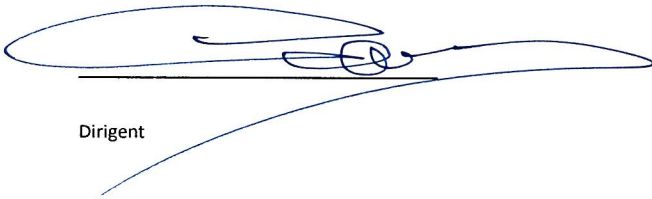
Strandboulevarden 89, 2100 København Ø

CVR-nr. 37 30 22 52

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. april 2018.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017 | |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 |
| Noter | 16 |
| Anvendt regnskabspraksis | 18 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Nordens Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

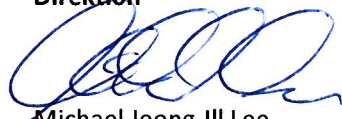
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 25. marts 2018

Direktion



Michael Jeong-III Lee
Adm. dir.

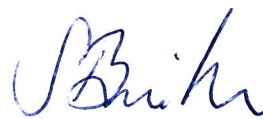
Bestyrelse



Tomas O. Berg
Formand



Michael Jeong-III Lee



Søren Brinkmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nordens Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordens Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

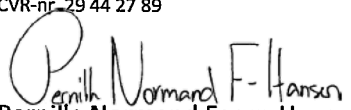
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

København, den 25. marts 2018

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89



Pernille Normand Farup-Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35950

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|--|
| Selskabet | Nordens Management A/S Strandboulevarden 89 2100 København Ø |
| | CVR-nr.: 37 30 22 52 |
| | Stiftet: 15. december 2015 |
| | Hjemsted: København |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Tomas O. Berg, Formand Michael Jeong-Il Lee Søren Brinkmann |
| Direktion | Michael Jeong-Il Lee, Adm. dir. |
| Revision | Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg |
| Bankforbindelse | Nykredit A/S, Ny Østergade 25, 1101 København K |
| Modervirksomhed | Nordens SA |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter består i at forvalte alternative investeringsfonde inden for ejendomsmarkedet, samt dermed associeret virksomhed, i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Selskabet er baseret på et værdigrundlag, der blandt andet omfatter ordentlighed og ansvarlighed. Der lægges stor vægt på, at selskabets kerneværdier og holdninger er de faste referencepunkter i det daglige virke.

Kerneverdierne som afspejler måden selskabet drives på:

- Ordentlighed, som skal skabe langvarige relationer
- Resultatorienteret, med sikkerhed, omtanke og konservativ tankegang
- Engagement, hvor kundetilfredshed prioriteres højt
- Ansvarlighed, både forretningsadfærden og som en del af samfundet
- Professionelt, hvor alle aspekter vurderes nøje

Selskabet har et klart ønske om at skabe vækst, og den fremtidige vækst vil selskabet blandt andet skabe ved at have fokus på:

- Et veletableret netværk blandt de lokale aktører på ejendomsmarkedet, både hvad angår ejere, udviklere, mæglere og administratorer.
- Sikring og forbedring af tilgangen til optimering af den forvaltede ejendomsportefølje.
- Udvidelse af vidensniveauet om det tyske marked, og høj faglig kompetence både blandt medarbejdere og samarbejdspartnere.
- Aktiv forvaltning, som skal være en af grundstenene for den værditilvækst, som ønskes tilført ejendommene.

Ledelsesberetning

Årets resultat

For regnskabsår 2017 opnåede selskabet et tilfredsstillende resultat efter skat på 3.855.718 kr. Egenkapitalforrentningen efter skat var således på 72%.

Resultatet afspejler, at vores strategi om at være et kundefokuseret og effektivt selskab med fokus på lave omkostninger giver resultater.

Hovedtal fra resultatopgørelse

| | |
|---------------------|---------------|
| Nettoomsætning | Kr. 9.303.000 |
| Resultat efter skat | Kr. 3.855.718 |

Som forvalter af alternative investeringsfonde kræves en startkapital, der mindst udgør et beløb svarende til værdien af 125.000 EUR. Selskabet blev stiftet med en startkapital på 1.000.000 kr.

En forvalter af alternative investeringsfonde skal tillige forøge sit kapitalgrundlag med 0,02 % af den del af de forvaltede alternative investeringsfondsporteføljer, der overstiger 250 mio. EUR. Dog skal en forvalter af alternative investeringsfonde uanset ovenstående have et kapitalgrundlag svarende til mindst en fjerdedel af det foregående års faste omkostninger. Da de faste omkostninger for året 2017 udgjorde kr. 4.350.000 ændres kravet til kapitalgrundlaget fra kr. 1.000.000 til kr. 1.090.000.

Hovedtal fra balancen

| | |
|-----------------------------|---------------|
| Startkapital | kr. 1.000.000 |
| Egenkapital/kapitalgrundlag | Kr. 7.227.783 |
| Gæld | Kr. 2.388.163 |
| Likvide beholdning | Kr. 9.615.946 |

Selskabet har placeret kapitalgrundlaget i Nykredit Bank på indlånskonti.

Gælden vedrører primært forpligtelser overfor revision, skat af årets resultat/sambeskatning og A-skat, AM-bidrag, ATP og feriepengeforpligtelser. Der er således ikke optaget gæld hos penge- eller kreditinstitutter til driften af selskabet..

Udbytte

Selskabets bestyrelse er jf. selskabets vedtægter pkt. 7 bemyndiget til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte i henhold til selskabslovens §§182 og 183 i perioden efter selskabets aflæggelse af den første ordinære årsrapport.

Selskabet udlodder ikke udbytte i 2017.

Ledelsesberetning

Årets aktiviteter

Nordens Management A/S påbegyndte aktiviteterne i 2016 efter en lang ansøgningsproces for at opnå tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Selskabet første AIF under forvaltning var Nordens Obligationer VII A/S, som udbød obligationer baseret på aktiver indenfor ejendomssektoren.

Selskabet startede reelt aktiviteterne i oktober 2016, og resultatet for oktober til december var markant bedre end forventet. Selskabet var allerede fra aktiviteterens opstart godt rustet til at drage fordel af det potentiale som markedet bød på, og der afspejlede sig i resultatet for 2016. Ledelsen forventede for 2017 et øget aktivitetsniveau og en øget indtjening og ligeledes et øget omkostningsniveau. Forventninger som alle blev indfriet i regnskabsåret. På baggrund af resultatet for 2017 blev det endnu et positivt år for selskabet, og som forventet kom selskabet styrket gennem det andet regnskabsår.

Årets fokus var igen i 2017 baseret på 4 områder, strukturering af organisationen, effektivisering af arbejdsgange, produktudvikling og identifikation af ejendomme der opfylder AIF'ens kriterier og krav. Det forventes, at fokus i 2018 vil være tilsvarende.

Selskabet forvalter pt. to AIF'er som er koncernforbundet.

Finanstilsynet foretog i 2017 en funktionsundersøgelse af risikostyrings- og compliancefunktioner i selskabet. Redegørelsen i forlængelse af undersøgelsen er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

Forventninger til året 2018

Selskabet står stærkt og er forberedt på, at udnytte markedspotentialet i den kommende periode. Selskabet er allerede godt rustet til at imødegå den kommende periode med stor handlefrihed.

Der forventes et øget aktivitetsniveau og en øget indtjening, og det forventes ligeledes at omkostningsniveauet ligeledes vil øges det kommende år. Det forventes dog ikke at omkostningsniveauet forøges mere end at det nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkeligt jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er samtidig ledelsens forventning, at der vil være øget aktivitetsniveau i 2018, da det forventes at de indledende forhandlinger i forbindelse med indkøb af aktiver til AIF'en under forvaltning vil fortsætte i 2018.

Selskabets ledelse anser at grundlaget for yderligere ekspansion er til stede, og selskabet kan således fortsætte strategien om at forvalte yderligere AIF'er i kommende år. Det forventes, at selskabet vil forvalte en yderligere AIF om året.

Ledelsesberetning

Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer

Selskabet forvalter kun AIF'er indenfor koncernen og er derfor afhængig af at koncernen fortsat udbyder nye AIF'er og obligationer. Ændres efterspørgslen vil dette have en naturlig negativ indvirkning på selskabet. Selskabets strategi er pt. ikke bygget op omkring forvaltning af eksterne AIF'er, og det er pt. ej heller planlagt.

Selskabet er påvirket af ændringer i lovgivning. Særligt vil stramninger indenfor lovgivningen om forvaltere af alternative investeringsfonde kan stor indflydelse på selskabet. Selskabet er både forholdsvis nyt og derudover at ikke væsentlig størrelse. Markante lovmæssige stramninger vurderes derfor til at påvirke selskabet negativt, da både omsætning og antal medarbejdere er af forholdsvis lavt. Derfor vil stramningen som stiller større krav til antal medarbejdere påvirke selskabet negativt.

Da selskabet pt. kun forvalter to AIF'er, så vil ændringer i gebyrer, omkostninger mv. påvirke selskabet markant mere pt. end om et par år, hvor der forventes at være flere AIF'er under forvaltning.

Operationelle risici er primært forbundet med indkøring af de nye arbejdsgange og medarbejdernes håndtering og indlæring af nye processer. Dog anses dette som en minimal risici, da selskabet grundet den lille struktur er forholdsvis tilpasningsdygtig, og nye arbejdsgange og processer kan hurtigt implementeres uden at det indebærer en øget risiko.

Selskabet har adgang til den fornødne likviditet, og dette anses derfor ikke for en risikofaktor.

Ledelsesberetning

Øvrige ledelseshverv – Bestyrelse og direktion

Bestyrelsesformand

Tomas O. Berg

Formand:

Nordens A/S

Nordens Konvertible Obligationer I A/S

Nordens Konvertible Obligationer II A/S

Nordens Konvertible Obligationer III A/S

Nordens Konvertible Obligationer IV A/S

Nordens Konvertible Obligationer V A/S

Nordens Konvertible Obligationer VI A/S

Nordens Obligationer VII A/S

Nordens Obligationer VIII A/S

Nordens Obligationer IX A/S

Nordens Formuesikring A/S

Nordens Formuekredit A/S

VPF A/S

VPF Holding I A/S

Airshell Denmark ApS

Tims Cookies ApS

Bestyrelse:

Tiketo Holding ApS

Molytex A/S

Direktør/ansvarlig deltager:

Berco Holding ApS

Advokat Tomas O. Berg

Kontorfællesskabet Vestervold I/S

Den Ingwersenske fond

Bestyrelsesmedlem

Søren Brinkmann

Formand:

Netdoktor Media A/S

Ledelsesberetning

Bestyrelse:

Nordens A/S
Nordens Konvertible Obligationer I A/S
Nordens Konvertible Obligationer II A/S
Nordens Konvertible Obligationer III A/S
Nordens Konvertible Obligationer IV A/S
Nordens Konvertible Obligationer V A/S
Nordens Konvertible Obligationer VI A/S
Nordens Obligationer VII A/S
Nordens Obligationer VIII A/S
Nordens Obligationer IX A/S
Nordens Formuesikring A/S
Nordens Formuekredit A/S
VPF A/S
VPF Holding I A/S
Brinkmann Kronborg Henriksen Advokatpartnerselskab
K/S Mercure Altstadt

Direktør/ansvarlig deltager:

CSSW Holding ApS
Brinkmann Kronborg Henriksen Komplementar ApS
Advokat Søren Brinkmann
Why Not Wine I ApS
Digital AML ApS

Bestyrelsesmedlem og direktør

Michael J. Lee

Bestyrelsesmedlem og direktør:

Nordens A/S
Nordens Konvertible Obligationer I A/S
Nordens Konvertible Obligationer II A/S
Nordens Konvertible Obligationer III A/S
Nordens Konvertible Obligationer IV A/S
Nordens Konvertible Obligationer V A/S
Nordens Konvertible Obligationer VI A/S
Nordens Obligationer VII A/S
Nordens Obligationer VIII A/S
Nordens Obligationer IX A/S
Nordens Formuesikring A/S
Nordens Formuekredit A/S
VPF A/S
VPF Holding I A/S.

Ledelsesberetning

Direktør:

Nordens Immobilien IV A/S

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Årsrapporten indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og økonomisk resultater. Udsagnene om årene fremover er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og de faktiske resultater og begivenheder kan derfor afvige fra forventningerne.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|--------------|
| Bruttofortjeneste | 8.782.917 | 3.637 |
| 1 Personaleomkostninger | -3.827.253 | -594 |
| Resultat før finansielle poster | 4.955.664 | 3.043 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -12.102 | -2 |
| Resultat før skat | 4.943.562 | 3.041 |
| 3 Skat af årets resultat | -1.087.844 | -669 |
| Årets resultat | 3.855.718 | 2.372 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Overføres til overført resultat | 3.855.718 | 2.372 |
| Disponeret i alt | 3.855.718 | 2.372 |

Balance 31. december

| Aktiver | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------|--|------------------|--------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Omsætningsaktiver | | | |
| Likvide beholdninger | | <u>9.615.946</u> | <u>4.205</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>9.615.946</u> | <u>4.205</u> |
| Aktiver i alt | | <u>9.615.946</u> | <u>4.205</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|-------------------------|---------------------|
| <u>Note</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Egenkapital | | |
| 4 Virksomhedskapital | 1.000.000 | 1.000 |
| 5 Overført resultat | 6.227.783 | 2.372 |
| Egenkapital i alt | <u>7.227.783</u> | <u>3.372</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 25.000 | 13 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 672.005 | 0 |
| Selskabsskat | 1.087.834 | 669 |
| Anden gæld | 603.324 | 151 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>2.388.163</u> | <u>833</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>2.388.163</u> | <u>833</u> |
| Passiver i alt | <u>9.615.946</u> | <u>4.205</u> |

6 Eventualposter

Noter

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|--------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger og gager | 3.348.324 | 531 |
| Andre omkostninger til social sikring | 20.041 | 2 |
| Personalemkostninger i øvrigt | 458.888 | 61 |
| | 3.827.253 | 594 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 7 | 4 |
| | | |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 2.513 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 9.589 | 2 |
| | 12.102 | 2 |
| | | |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 1.087.834 | 669 |
| Regulering af tidligere års skat | 10 | 0 |
| | 1.087.844 | 669 |
| | | |
| 4. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2017 | 1.000.000 | 1.000 |
| | 1.000.000 | 1.000 |
| | | |
| Aktiekapitalen består af 1.000.000 aktier a 1 kr. og multipla heraf. | | |
| | | |
| 5. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. januar 2017 | 2.372.065 | 0 |
| Årets overførte overskud | 3.855.718 | 2.372 |
| | 6.227.783 | 2.372 |

Noter

6. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Nordens A/S, CVR-nr. 29834903 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordens Management A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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 (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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 samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres mod regnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtdig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Nordens Management A/S solidarisk og ubegrænset over for skat temyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.