

Formue Nord A/S

Østre Alle 102, 9000 Aalborg

CVR-nr. 37 08 93 62

Årsrapport for 1. januar – 31. december 2021

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 28.02.2022

Dirigent:

Thøger Dam Johansen

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 30

Selskabet

Formue Nord A/S
Binavne: Nordic Wealth Management A/S
Østre Alle 102
9000 Aalborg
Hjemmeside: www.formuenord.dk
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 37 08 93 62
Regnskabsår: 01.01. - 31.12.

Direktion

Thøger Dam Johansen
Rasmus Viggers

Bestyrelse

Henrik Bo Jørgensen, formand
Naja Lyngholm Skovlyk
Jann Mosgaard Christensen
Jørgen Lindholm Lau

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2021 for Formue Nord A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udstedte vejledninger fra finanstillstyret.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 8. februar 2022

Direktionen

Thøger Dam Johansen

Rasmus Viggers

Bestyrelsen

Henrik Bo Jørgensen
Formand

Naja Lyngholm Skovlyk

Jann Mosgaard Christensen

Jørgen Lindholm Lau

Til kapitalejerne i Formue Nord A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Formue Nord A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udstedte vejledninger fra finanstillstyret.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udstedte vejledninger fra finanstillstyret.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstillstyrets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner. 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udstedte vejledninger fra finanstillstyret. 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, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, 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.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, 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.

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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udstedte vejledninger fra finanstilsynet.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udstedte vejledninger fra finanstilsynet. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 8. februar 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor
MNE-nr.: mne28606

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at forvalte alternative investeringsfonde i overensstemmelse med Lov nr. 598 af 12. juni 2013 om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt anden dermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed.

Organisation

Ved årets udgang havde Formue Nord A/S i alt 9 medarbejdere.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke har særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. Selskabets forretningsgange og politikker dækker i øvrigt disse områder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Vi vurderer ikke, at der er nogen særlig usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver og passiver.

Usædvanlige forhold

Der har ikke i 2021 været nogen usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller måling af selskabets aktiver og passiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold m.m.

Årets resultat på t.DKK 9.602 vurderes at være tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 31.12.21 er t.DKK 14.621, hvilket rigeligt dækker selskabets behov.

Der er i året foretaget kapitalforhøjelse på t.DKK 1.593, nominelt t.DKK 10.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes i alt t.DKK 8.500 på selskabets generalforsamling.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2022.

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige drift består grundlæggende af videnkompetencer hos en række centrale medarbejdere.

Særlig risici

Først og fremmest udviklingen i omfanget af selskabets forvaltningsydelser og indirekte udviklingen på de finansielle markeder, idet disse påvirker kundernes afkast og dermed indtjeningen i selskabet.

Finansielle risici

Selskabet er indirekte eksponeret over for forskellige finansielle risici via selskabets udførelse af forvaltningsydelser til forvaltere af alternative investeringsfonde.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	2021 DKK	2020 DKK
2 Administrationsgebyrer	20.407.749	37.996.189
3 Andre driftsindtægter	18.750	18.750
4 Udgifter til personale og administration	-7.773.502	-6.266.588
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-183.016	-67.541
Andre driftsomkostninger	-23.060	0
Resultat før finansielle poster	12.446.921	31.680.810
5 Finansielle omkostninger	-88.509	-21.320
Resultat før skat	12.358.412	31.659.490
6 Skat	-2.756.720	-6.983.393
Årets resultat	9.601.692	24.676.097
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	9.601.692	24.676.097
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	8.500.000	22.500.000
Overført til næste år	1.101.692	2.176.097
I alt	9.601.692	24.676.097

AKTIVER		31.12.21	31.12.20
Note		DKK	DKK
	Driftsmidler og inventar	606.743	838.729
7	Materielle anlægsaktiver i alt	606.743	838.729
	Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	6.456.982	29.460.441
	Andre tilgodehavender	406.809	252.740
	Tilgodehavender i alt	6.863.791	29.713.181
8	Likvide beholdninger	10.827.484	4.855.771
	Aktiver i alt	18.298.018	35.407.681
PASSIVER			
9	Aktiekapital	559.278	549.500
	Overført resultat	5.561.632	2.876.696
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.500.000	22.500.000
	Egenkapital i alt	14.620.910	25.926.196
	Hensættelser til udskudt skat	33.149	45.041
	Hensatte forpligtelser i alt	33.149	45.041
10	Gæld til kreditinstitutter	49.235	60.119
	Aktuelle skatteforpligtelser	2.768.612	6.887.758
	Anden gæld	826.112	2.488.567
	Gæld i alt	3.643.959	9.436.444
	Passiver i alt	18.298.018	35.407.681

- 1 Hoved- og nøgletal 5-års oversigt
- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Ejerforhold
- 14 Kapitalforhold og solvens
- 15 Nærtstående parter
- 16 Anvendt regnskabspraksis

Beløb i DKK	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital pr. 01.01.20	549.500	0	700.599	7.500.000	8.750.099
Årets totalindkomst	0	0	2.176.097	22.500.000	24.676.097
Udlodning til ejere	0	0	0	-7.500.000	-7.500.000
Egenkapital pr. 31.12.20	549.500	0	2.876.696	22.500.000	25.926.196
Egenkapital pr. 01.01.21	549.500	0	2.876.696	22.500.000	25.926.196
Kapitalforhøjelse	9.778	1.583.244	0	0	1.593.022
Overførsel	0	-1.583.244	1.583.244	0	0
Årets totalindkomst	0	0	1.101.692	8.500.000	9.601.692
Udlodning til ejere	0	0	0	-22.500.000	-22.500.000
Egenkapital pr. 31.12.21	559.278	0	5.561.632	8.500.000	14.620.910

1. Hoved- og nøgletal 5 års oversigt**Hovedtal**

Beløb i DKK	2021	2020	2019	2018	2017
-------------	------	------	------	------	------

Resultat

Administrationsgebyr	20.407.749	37.996.189	13.250.909	5.053.072	2.068.092
Udgifter til personale og administration	7.773.501	6.266.588	3.269.599	2.422.910	1.618.272
Resultat før finansielle poster	12.446.922	31.680.810	9.945.035	2.645.719	478.825
Årets resultat	9.601.692	24.676.097	7.750.099	2.058.439	371.116

Balance

Egenkapital	14.620.910	25.926.196	8.750.099	3.669.017	1.610.578
Aktiver i alt	18.298.018	35.407.681	11.489.490	4.542.362	1.899.207

1. Hoved- og nøgletal 5 års oversigt - fortsat -

Beløb i DKK	2021	2020	2019	2018	2017
Nøgletal					
Solvensprocent	79,9	73,3	76,2	80,8	84,8
Egenkapitalens forrentning før skat	84,5%	122,1%	113,6%	72,1%	29,7%
Egenkapitalens forrentning efter skat	65,7%	95,2%	88,6%	56,1%	23,0%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	6	6	3	3	2
Antal foreninger under administration	2	3	3	3	2
Antal afdelinger under administration	2	3	3	3	2
Formue under administration (DKK)	1.983.589.611	1.654.739.075	750.498.805	375.163.340	151.973.176

	2021	2020
	DKK	DKK

2. Administrationsgebyrer

Gebyrer fra selskaber under forvaltning	17.067.354	36.835.189
Gebyrer og provisionsindtægter	3.340.395	1.161.000
I alt	20.407.749	37.996.189

3. Andre driftsindtægter

Fremleje	18.750	18.750
I alt	18.750	18.750

	2021	2020
	DKK	DKK

4. Udgifter til personale og administration

Lønninger til bestyrelse, direktionen og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:

Bestyrelse	183.333	18.750
Bestyrelsen i alt	183.333	18.750
Direktion:		
Fast løn	2.513.780	1.019.652
Direktionen i alt	2.513.780	1.019.652
Ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Fast løn	1.361.347	1.770.672
Ansatte med indflydelse på risikoprofil	1.361.347	1.770.672
Lønninger bestyrelse, direktion og ansatte med indflydelse på risikoprofil i alt	4.058.460	2.809.074

	2021 DKK	2020 DKK
--	-------------	-------------

4. Udgifter til personale og administration - fortsat -

Personaleudgift:		
Lønninger	4.937.707	3.580.973
Andre udgifter til social sikring	38.620	21.626
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet	0	0
Personaleomkostninger i alt	4.976.327	3.602.599
Øvrige administrationsomkostninger	2.797.175	2.663.989
Udgifter til personale og administration i alt	7.773.502	6.266.588
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	6	6

Oplysninger om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil:

Bestyrelsen	4	5
Direktion	2	1
Ansatte med indflydelse på risikoprofil	2	1
I alt	8	7

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen (og derved også "øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen"), som vedkommende som led i dette hverv har optjent fra selskabet for i det pågældende regnskabsår.

Selskabet udbetaler ikke bonus og har ingen bonusforpligtelser over for hverken direktionen (og derved også "øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen") eller bestyrelsen.

	2021	2020
	DKK	DKK

4. Udgifter til personale og administration - fortsat -

Revisionshonorar:

Lovpligtig revision af årsregnskabet	44.000	26.350
Andre ydelser	59.000	30.563

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	103.000	56.913
---	---------	--------

5. Finansielle omkostninger

Øvrige renteomkostninger	88.509	21.320
--------------------------	--------	--------

I alt	88.509	21.320
-------	--------	--------

	2021	2020
	DKK	DKK

6. Skat

Årets skat	2.768.612	6.951.758
Regulering af udskudt skat	-11.892	31.635

Skat af årets resultat	2.756.720	6.983.393
------------------------	-----------	-----------

Effektiv skatteprocent:

Selskabsskattesats i Danmark	22,0%	22,0%
Ikke-skattepligtige og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	0,3%	0,1%

Effektiv skatteprocent	22,3%	22,1%
------------------------	-------	-------

Regnskabets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0%.

	31.12.21	31.12.20
	DKK	DKK

7. Materielle anlægsaktiver

Kostpris pr. 31.12.20	965.871	335.956
Årets tilgang	0	629.915
Årets afgang	-61.340	0
Kostpris pr. 31.12.21	904.531	965.871
Af- og nedskrivning pr. 31.12.20	-127.142	-59.601
Årets af- og nedskrivninger	-183.016	-67.541
Tilbageførsel af af- og nedskrivning på afhændede aktiver	12.370	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-297.788	-127.142
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	606.743	838.729

8. Likvide beholdninger

Bankindestående	10.827.484	4.855.771
I alt	10.827.484	4.855.771

9. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 559.278 aktier med en pålydende værdi af DKK 1,0 eller i alt DKK 559.278. Alle aktier er fuldt ud indbetalt, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	2021	2020	2019	2018	2017
Aktiekapital	559.278	549.500	549.500	549.500	549.500

31.12.20	31.12.19
DKK	DKK

10. Gæld til kreditinstitutter

Mastercard	49.235	60.119
I alt	49.235	60.119

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har ikke stillet garantier eller har andre eventualforpligtelser.

12. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet sikkerhedsstillelser.

13. Ejerforhold

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

- Thøger Holding ApS, Aalborg
- Viggers Holding ApS, Vesthimmerland
- TVJH ApS, Aalborg

14. Kapitalforhold og solvens

Kapitalsammensætning

	2021 DKK	2020 DKK
Aktiekapital	559.278	549.500
Overført resultat	4.459.940	700.599
Årets resultat	9.601.692	24.676.097
Foreslået udbytte	-8.500.000	-22.500.000
Kapitalgrundlag	6.120.910	3.426.196

Kapitalkrav

Tilstrækkeligt kapitalkrav i henhold til § 16 i Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde:

Samlet kapitalkrav	2.182.047	1.004.962
--------------------	-----------	-----------

15. Nærtstående parter

Alle transaktionerne er sket på markedsmæssige vilkår.

Ledelses- og tillidshverv

Direktionens ledelseshverv:

Thøger Dam Johansen

Thøger Dam Johansen er direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Thøger Holding ApS	Direktør
--------------------	----------

Rasmus Viggers

Rasmus Viggers er direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Formue Nord Markedsneutral A/S	Direktør
Formue Nord Fokus A/S	Direktør
Viggers Holding ApS	Direktør

Bestyrelsens ledelseshverv:

Henrik Bo Jørgensen

Henrik Bo Jørgensen er formand for bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Kapacitet A/S	Bestyrelsesmedlem
Secure Capital A/S	Bestyrelsesmedlem
Brdr. Jørgensen Instruments A/S	Bestyrelsesmedlem, adm. direktør
HJ Invest Holte ApS	Direktør
K/S Sundsvall	Bestyrelsesmedlem
Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	Bestyrelsesmedlem
Secure Hedge A/S	Bestyrelsesmedlem
Alternative Equity Partners A/S	Bestyrelsesmedlem
B.J.S Invest ApS	Direktør
James Venture ApS	Direktør
HJ Holding I ApS	Direktør
HJ Holding II ApS	Direktør

15. Nærtstående parter - fortsat -**Bestyrelsens ledelseshverv:****Naja Lyngholm Skovlyk**

Naja Lyngholm Skovlyk er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder hun følgende ledelseshverv:

IDOC A/S	Bestyrelsesmedlem
Formue Nord Markedsneutral A/S	Bestyrelsesmedlem
Formue Nord Fokus A/S	Bestyrelsesmedlem
Skovlyk Invest ApS	Direktør
Skovlyk Holding ApS	Direktør

Jann Mosgaard Christensen

Jann Mosgaard Christensen er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

JMC Equity ApS	Direktør
JAMOS ApS	Direktør
Ejendomsselskabet Mosgaard ApS	Bestyrelsesmedlem, direktør
Balance Bolig A/S	Bestyrelsesmedlem
Amplex Denmark ApS	Direktør
Moha Invest ApS	Direktør

Jørgen Lindholm Lau

Jørgen Lindholm Lau er medlem af bestyrelsen i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Lindholm Invest ApS	Direktør
Aula Holding IV ApS	Bestyrelsesmedlem
TLDK Invest ApS	Bestyrelsesmedlem, direktør
Lindholm Advisory ApS	Direktør
Yggdrasil Commodities ApS	Bestyrelsesmedlem
TLDK Invest II ApS	Bestyrelsesmedlem, direktør

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udstedte vejledninger fra finanstillstyret.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde samt udstedte vejledninger fra finanstillstyret i stedet for årsregnskabslovens bestemmelser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved første indregning opgøres aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter indregning sker som beskrevet for hver regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSEN****Administrationsgebyrer**

Gebyrer og provisioner omfatter indtægter vedrørende investeringsforvaltning af alternative investeringsfonde samt indtægter vedrørende diskretionær kapitalforvaltning, formidling og investeringsrådgivning.

Performance afhængige gebyrer indregnes, når selskabet har erhvervet ret hertil.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger.

Skat

Årets aktuelle skat og udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCEN****Øvrige materielle anlægsaktiver**

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Restværdi, procent
Driftsmateriel og inventar	5	0

Nedskrivning af materielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi, med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent.

Anden gæld

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.