

**Nordic Venture Partners II H1 ApS**

Årsrapport for perioden  
1. oktober 2011 –  
30. september 2012  
7. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 26/2-13



\_\_\_\_\_  
Dirigent

## **Indhold**

Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	10

## **Selskabsoplysninger**

Nordic Venture Partners II H1 ApS  
Amagertorv 1, 3. sal  
1160 København K

Telefon: 33 30 78 80  
Telefax: 33 30 78 89  
Hjemmeside: [www.nordic.com](http://www.nordic.com)  
E-mail: [info@nordic.com](mailto:info@nordic.com)  
CVR-nr.: 28 84 39 92  
Stiftet: 13. juni 2005  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. oktober til 30. september  
Første regnskabsår: 13. juni 2005 til 30. september 2006

## **Direktion**

Henrik Albertsen  
Claus H. Andersen

## **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for Nordic Venture Partners II H1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. januar 2013

### Direktion



---

Henrik Albertsen



---

Claus H. Andersen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Til kapitalejerne i Nordic Venture Partners II H1 ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Venture Partners II H1 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31. januar 2013

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Bill Haudal Pedersen  
statsautoriseret revisor



Jacob Ingerslev Jensen  
statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab. Selskabet kan endvidere udøve anden virksomhed i form af handels- og investeringsvirksomhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Denne årsrapport omfatter Nordic Venture Partners II H1 ApS' syvende regnskabsår fra den 1. oktober 2011 til den 30. september 2012.

Periodens resultat efter skat udgør et negativt resultat på 3.207.293 EUR, hvilket ikke anses for tilfredsstillende. Resultatet skyldes udelukkende kursudviklingen i Funcom-aktien.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordic Venture Partners II H1 ApS for 1. oktober 2011 - 30. september 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Regnskabet er aflagt i EUR.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det 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 måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

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

## Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Balancen

#### Kapitalandele

Kapitalandele indregnes og måles til dagsværdi. Dagsværdi måles ud fra markedsforhold på balancetidspunktet.

Værdireguleringer af kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen.

#### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Anden gæld

Anden gæld måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til EUR efter transaktionsdagens kurs. Kapitalandele, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til EUR efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og udgifter.

## Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012

### Resultatopgørelse

EUR	2011/2012	2010/2011
Andre eksterne omkostninger	-2.477	-2.015
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-2.477</b>	<b>-2.015</b>
Dagsværdiregulering af kapitalandele	-3.204.816	2.465.887
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>-3.207.293</b>	<b>2.463.872</b>
Skat af ordinært resultat	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3.207.293</b>	<b>2.463.872</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat fra tidligere år	-290.241	-2.754.113
Overført resultat	-3.207.293	2.463.872
	<b>-3.497.534</b>	<b>-290.241</b>

## Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012

### Balance

EUR	Note	30.09.2012	30.09.2011
<b>AKTIVER</b>			
Kapitalandele	1	1.533.933	4.720.929
Finansielle anlægsaktiver i alt		1.533.933	4.720.929
Likvide beholdninger		218	218
Omsætningsaktiver i alt		218	218
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>1.534.151</b>	<b>4.721.147</b>
<b>PASSIVER</b>			
Anpartskapital	2	17.000	17.000
Overkurs ved emission	2	4.983.000	4.983.000
Overført resultat	2	-3.497.534	-290.241
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.502.466</b>	<b>4.709.759</b>
Anden gæld		31.685	11.388
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>31.685</b>	<b>11.388</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>1.534.151</b>	<b>4.721.147</b>

## Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012

### Noter

#### 1 Kapitalandele

Selskabet ejer kapitalandele i Funcom N.V. med hjemsted i Holland og noteret på børsen i Oslo.

#### 2 Egenkapital

EUR	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Saldo 1. oktober 2011	17.000	4.983.000	-290.241	4.709.759
Overført resultat	0	0	-3.207.293	-3.207.293
<b>Saldo 30. september 2012</b>	<b>17.000</b>	<b>4.983.000</b>	<b>-3.497.534</b>	<b>1.502.466</b>

Anpartskapitalen består af 17.000 stk. anparter á 1 EUR.

Anpartskapitalen er ikke opdelt i anpartsclasser.