

## **Patrika Holding ApS**

c/o Deloitte, Dokken 8

6700 Esbjerg

CVR-nr. 27447236

*Central Business Registration No 27447236*

## **Årsrapport 2016**

*Annual report 2016*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.06.2017

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 02.06.2017*

### **Dirigent**

*Chairman of the General Meeting*

---

Navn: Yaacoub Fakhr El Kallassi

*Name:*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<b><u>Side</u></b> <b><u>Page</u></b>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	6
Resultatopgørelse for 2016 / <i>Income statement for 2016</i>	7
Balance pr. 31.12.2016 / <i>Balance sheet at 31.12.2016</i>	8
Egenkapitalopgørelse for 2016 / <i>Statement of changes in equity for 2016</i>	10
Noter / <i>Notes</i>	11
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	14

**The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.**

**Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.**

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Patrika Holding ApS  
c/o Deloitte, Dokken 8  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 27447236  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Direktion

Patrick El Kallassi, administrerende direktør  
Yaacoub Fakhr El Kallassi

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Entity details

### Entity

*Patrika Holding ApS  
c/o Deloitte, Dokken 8  
6700 Esbjerg*

*Central Business Registration No: 27447236  
Registered in: Esbjerg  
Financial year: 01.01.2016 - 31.12.2016*

### Executive Board

*Patrick El Kallassi, Chief Executive Officer  
Yaacoub Fakhr El Kallassi*

### Entity auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg*

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Patrika Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 02.06.2017  
*Esbjerg, 02.06.2017*

### **Direktion** *Executive Board*

Patrick El Kallassi  
administrerende direktør  
*Chief Executive Officer*

Yaacoub Fakhr El Kallassi

## **Statement by Management on the annual report**

*The Executive Board have today considered and approved the annual report of Patrika Holding ApS for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.*

*The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.*

*We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.*

*We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.*

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Patrika Holding ApS Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Patrika Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

## Independent auditor's reports

### To the shareholders of Patrika Holding ApS Report on extended review of the financial statements

We have performed an extended review of the financial statements of Patrika Holding ApS for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016. The financial statements, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies, are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard for small enterprises as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR - Danish Auditors.

This requires that we comply with the Danish Public Accountants Act and FSR – Danish Auditors' Code of Conduct and plan and perform procedures to obtain limited assurance about our opinion on the financial statements and that we perform specifically required supplementary procedures for the purpose of obtaining additional assurance about our opinion.

## Den uafhængige revisors erklæringer

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Under henvisning til de i note 1 omtalte tilbage-trædelseserklæringer og erklæringer om henstand har vi afgivet ovenstående konklusion.

### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde

## Independent auditor's reports

*An extended review consists of making inquiries, primarily of management and, if appropriate, of other entity personnel, performing analytical procedures and specifically required supplementary procedures as well as evaluating the evidence obtained.*

*The procedures performed in an extended review are less in scope than in an audit, and accordingly we do not express an audit opinion on the financial statements.*

### Conclusion

*Based on our extended review, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### Emphasis of matter affecting the financial statements

*Referring to the letters of subordination stated in note 1 and statements concerning deferred payment, we have issued the above auditor's opinion.*

### Statement on the management commentary

*Management is responsible for the management commentary.*

*Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.*

*In connection with our extended review of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the extended*

## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Esbjerg, den 02.06.2017  
*Esbjerg, 02.06.2017*

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Peder Rene Pedersen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

## ***Independent auditor's reports***

*review or otherwise appears to be materially misstated.*

*Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.*

*Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.*

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål har været gennem datterselskabet at drive mejerivirksomhed. Datterselskabets driftsaktiviteter er ophørt i efteråret 2005, hvorfor selskabets aktiviteter nu består af kapitalpleje.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i årets løb realiseret et underskud på 402 t.kr., som ledelsen anser for forventet.

Den af datterselskabet hidtil drevne virksomhed er under afvikling. Til finansiering af denne afvikling er der givet tilsagn fra El Kallassi Trading Corporation SAL om at stille den nødvendige likviditet til rådighed.

### Kapitaltab

Selskabet er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119, idet selskabet pr. 31.12.2016 har tabt hele anpartskapitalen. For så vidt angår gælden til selskabsdeltagere på 18.266 t.kr. og til selskabet Danika SAL 466 t.kr. har disse afgivet en tilbagetrædelseserklæring, hvorefter gælden på samlet 18.732 t.kr. står tilbage for almindelige kreditorer, således at denne gæld først fyldestgøres, når de øvrige kreditorer er fyldestgjorte, men således at gælden fyldestgøres forud for anpartskapitalen.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Management commentary

### Primary activities

*The Company's primary activity has been manufacturing and sale of dairy products through its subsidiary. As the subsidiary ceased its operating activities in the autumn of 2005, the Company's activities now consist of capital management.*

### Development in activities and finances

*During the year, the Company has realised a loss of DKK 402k, which was expected.*

*The business run by the subsidiary so far is being wound up. To finance this winding-up, El Kallassi Trading Corporation SAL has promised to provide the necessary cash.*

### Equity loss

*The company is covered by the regulations of equity loss in the Companies Act § 119, as the company has lost the entire share capital as per 31.12.2016. As for the total debt to the shareholders of DKK 18,266k, and for the debt to Danika SAL of DKK 466k, totalling 18,732k, these have issued a letter of subordination according to which the debt of DKK 18,732k is subordinated to general creditors so that the debt will not be satisfied until the other creditors have been satisfied but so that the debt will rank before the share capital.*

### Events after the balance sheet date

*No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.*



## Resultatopgørelse for 2016

*Income statement for 2016*

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(250)	(11.915)
<b>Driftsresultat</b> <i>Operating profit/loss</i>		<b>(250)</b>	<b>(11.915)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in group enterprises</i>		(180.606)	(171.304)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Other financial income from group enterprises</i>		180.656	181.339
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	2	1.763	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	3	(403.907)	(406.169)
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<b>(402.344)</b>	<b>(408.049)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(402.344)	(408.049)
		<b>(402.344)</b>	<b>(408.049)</b>

**Balance pr. 31.12.2016***Balance sheet at 31.12.2016*

	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>		0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>	4	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash</i>		<b>30</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>30</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>30</b>	<b>0</b>

## Balance pr. 31.12.2016

Balance sheet at 31.12.2016

	Note <i>Notes</i>	2016 <u>DKK</u>	2015 <u>DKK</u>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	5	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(18.880.145)	(18.477.801)
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>		<b><u>(18.755.145)</u></b>	<b><u>(18.352.801)</u></b>
Anden gæld <i>Other payables</i>		18.731.885	18.329.761
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Non-current liabilities other than provisions</i></b>	6	<b><u>18.731.885</u></b>	<b><u>18.329.761</u></b>
Anden gæld <i>Other payables</i>		23.290	23.040
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Current liabilities other than provisions</i></b>		<b><u>23.290</u></b>	<b><u>23.040</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Liabilities other than provisions</i></b>		<b><u>18.755.175</u></b>	<b><u>18.352.801</u></b>
<b>Passiver</b> <b><i>Equity and liabilities</i></b>		<b><u>30</u></b>	<b><u>0</u></b>
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	7		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

Statement of changes in equity for 2016

	<b>Virksom- hedskapital</b> <i>Contributed capi- tal</i>	<b>Overført overskud eller under- skud</b> <i>Retained earnings</i>	<b>I alt</b> <i>Total</i>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	125.000	(18.477.801)	(18.352.801)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(402.344)	(402.344)
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity end of year</i>	<b>125.000</b>	<b>(18.880.145)</b>	<b>(18.755.145)</b>

# Noter

## Notes

### 1. Going concern

#### 1. Going concern

Selskabets formål har været gennem datterselskabet at drive mejerivirksomhed. Datterselskabets driftsaktiviteter er ophørt i efteråret 2005, hvorfor selskabets aktiviteter nu består af kapitalpleje.

*The Company's primary activity has been manufacture and sale of dairy products through its subsidiary. As the subsidiary ceased its operating activities in the autumn of 2005, the Company's activities now consist of capital management.*

Selskabet er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119, idet selskabet pr. 31.12.2016 har tabt hele anpartskapitalen. For så vidt angår gælden til selskabsdeltagere og gælden til Danika SAL, i alt 18.732 t.kr., har disse afgivet en tilbagetrædelseserklæring, hvorefter gælden på 18.732 t.kr. står tilbage for almindelige kreditorer, således at denne gæld først fyldestgøres, når de øvrige kreditorer er fyldestgjorte, men således at gælden fyldestgøres forud for anpartskapitalen. Der er desuden givet tilsagn fra El Kallassi Trading Corporation SAL om at stille den nødvendige likviditet til rådighed.

*The company is covered by the regulations of equity loss in the Companies Act § 119, as the company has lost the entire share capital as per 31.12.2016. As for the debt to the shareholders and Danika SAL, totalling DKK 18,732k, these creditors have issued a letter of subordination according to which the debt of DKK 18,732k is subordinated to general creditors so that the debt will not be satisfied until the other creditors have been satisfied but so that the debt will rank before the share capital. El Kalassi Trading Corporation SAL has promised to provide the necessary cash.*

### 2. Andre finansielle indtægter

#### 2. Other financial income

Valutakursreguleringer  
*Exchange rate adjustments*

<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
1.763	0
<b>1.763</b>	<b>0</b>

### 3. Andre finansielle omkostninger

#### 3. Other financial expenses

Renteomkostninger i øvrigt  
*Interest expenses*

Valutakursreguleringer  
*Exchange rate adjustments*

Øvrige finansielle omkostninger  
*Other financial expenses*

<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
403.907	405.017
0	1.117
0	35
<b>403.907</b>	<b>406.169</b>

## Noter

### Notes

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>
	<i>Investments in group enterprises</i>	<i>Receivables from group enterprises</i>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>4. Fixed asset investments</b>		
Kostpris primo	7.130.000	8.806.841
<i>Cost beginning of year</i>		
Tilgange	0	180.606
<i>Additions</i>		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.130.000</b>	<b>8.987.447</b>
<b>Cost end of year</b>		
Nedskrivninger primo	(7.130.000)	(8.806.841)
<i>Impairment losses beginning of year</i>		
Andel af årets resultat efter skat	(180.606)	0
<i>Share of profit/loss after tax</i>		
Årets nedskrivninger	0	(180.606)
<i>Impairment losses for the year</i>		
Andre reguleringer	180.606	0
<i>Other adjustments</i>		
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.130.000)</b>	<b>(8.987.447)</b>
<b>Impairment losses end of year</b>		

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel</b>
	<i>Registered in</i>	<i>Corporate form</i>	<i>Equity interest</i>
			<b>%</b>
Dattervirksomheder:			
<i>Subsidiaries:</i>			
Patrika ApS	Esbjerg	ApS	100,0

## 5. Virksomhedskapital

### 5. Contributed capital

Anpartskapitalen består af 125.000 anparter á 1 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været nogen ændringer i anpartskapitalen i perioden 2010-2016.

*Share capital consists of 125.000 shares at DKK 1. The shares have not been divided into classes. There have been no changes in share capital in the period 2009-2016.*

## Noter

### Notes

#### 6. Langfristede gældsforpligtelser

##### 6. Non-current liabilities other than provisions

Gæld til selskabsdeltagere består af afdragsfri gæld pr. 31.12.2016 på 18.266 t.kr. til Patrick El Kallassi og Yaacoub Fakhr El Kallassi. Gæld til Danika SAL udgør 466 t.kr.

*The debt to shareholders consists of instalment-free debt at 31 December 2016 of 18,266k to Patrick El Kallassi and Yaacoub Fakhr El Kallassi. Debt to Danika SAL amounts 466k.*

Selskabsdeltagerne og Danika SAL har afgivet tilbagetrædelseserklæring, hvorefter gælden træder tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer. Tilbagetrædelseserklæringerne løber frem til den 01.06.2018.

*The shareholders and Danika SAL have issued a letter of subordination according to which the debt is subordinated to alle the Company's other creditors. The letter of subordination terminates on 1 June 2018.*

*Patrick El Kallasi, Yaacoub Fakhr El Kallassi og Danika SAL forpligter sig til nedenstående:*

*At understøtte gælden på samlet 18.732 t.kr. til Patrick El Kallasi, Yaacoub Fakhr El Kallassi og Danika SAL samt andre nutidige og fremtidige kreditorer, hvorved gælden skifter status til ansvarlig gæld.*

*Som konsekvens af det er Patrick El Kallasi, Yaacoub Fakhr El Kallassi og Danika SAL ikke i sin ret til at modtage renter eller afbetalingsrater, indtil egenkapitalen i Patrika Holding ApS er retableret.*

*Skulle Patrika Holding ApS gå konkurs eller hvis der optages forhandlinger om forlængelse af erklæringen, har Patrick El Kallasi, Yaacoub Fakhr El Kallassi og Danika SAL anmeldelsesret i tilgodehavenderne efter de andre kreditorer, men før egenkapitalen.*

*Modregning kan ikke foretages imod tilgodehavenderne.*

*Denne tilbagetrædelseserklæring er blevet forelagt Patrika Holding ApS.*

*Denne tilbagetrædelseserklæring udløber uden yderligere meddelelser til Patrika Holding ApS 1. juni 2018.*

*Patrick El Kallasi, Yaacoub Fakhr El Kallassi og Danika SAL hereby declare to:*

*to subordinate the amount receivable of DKK 18.732k in favour of Patrick El Kallasi, Yaacoub Fakhr El Kallassi and Danika SAL and other present and future creditors, whereby the amount receivable changes legal status to subordinated debt.*

*Consequently, Patrick El Kallasi, Yaacoub Fakhr El Kallassi og Danika SAL is unauthorised to receive interests or instalments in the amount receivable, before equity in Patrika Holding ApS is recovered.*

*Should Patrika Holding ApS enter into bankruptcy or if schemes of arrangements, negotiations or extension are recommended, Patrick El Kallasi, Yaacoub Fakhr El Kallassi og Danika SAL has notification rights in the amount receivable after the other creditors, but before the equity capital.*

*Cross demands cannot be made against the amount receivable.*

*This letter of subordination has been announced to Patrika Holding ApS.*

*The letter of subordination terminates without further warning or announcement to Patrika Holding ApS on 1 June 2018.*

#### 7. Eventualforpligtelser

##### 7. Contingent liabilities

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

*The Entity serves as an administration company in a Danish joint taxation arrangement. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable for income taxes etc for the jointly taxed entities, and also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividends for these entities.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 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.

## Accounting policies

### Reporting class

*This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.*

*The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.*

### Consolidated financial statements

*Referring to section 110 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared.*

### Recognition and measurement

*Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.*

*Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.*

*Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.*

*Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.*



## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Accounting policies

### Foreign currency translation

*On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the rate in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.*

### Income statement

#### Other external expenses

*Other external expenses include expenses for administration etc.*

#### Income from investments in group enterprises

*Income from investments in group enterprises comprises the pro rata share of the individual enterprises' profit/loss after full elimination of intra-group profits or losses.*

#### Other financial income from group enterprises

*Other financial income from group enterprises comprises interest income etc on receivables from group enterprises.*

#### Other financial income

*Other financial income comprises dividends etc received on other investments, interest income, including interest income on receivables from group enterprises, net capital gains on securities, payables and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

## Accounting policies

### Other financial expenses

*Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on securities, payables and transactions in foreign currencies etc.*

### Balance sheet

#### Investments in group enterprises

*Investments in group enterprises are recognised and measured according to the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity value.*

*Group enterprises with negative equity value are measured at DKK 0. Any receivables from these enterprises are written down to net realisable value based on a specific assessment. If the Parent has a legal or constructive obligation to cover the liabilities of the relevant enterprise, and it is probable that such obligation is imminent, a provision is recognised that is measured at present value of the costs deemed necessary to incur to settle the obligation.*

*Investments in group enterprises are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

### Receivables

*Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.*

### Cash

*Cash comprises bank deposits.*

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## *Accounting policies*

### ***Other financial liabilities***

*Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.*