

OBH Holding ApS

Sofievej 7

2950 Vedbæk

CVR-nr. 28974051

Business Registration No 28974051

Årsrapport 01.09.2017 - 31.08.2018

Annual report 01.09.2017 - 31.08.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.01.2019
The Annual General Meeting adopted the annual report on 18.01.2019

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Ole Bødtcher-Hansen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	8
Resultatopgørelse for 2017/18 / <i>Income statement for 2017/18</i>	9
Balance pr. 31.08.2018 / <i>Balance sheet at 31.08.2018</i>	10
Egenkapitalopgørelse for 2017/18 / <i>Statement of changes in equity for 2017/18</i>	12
Noter / <i>Notes</i>	13
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	19

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

OBH Holding ApS
Sofievej 7
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 28974051
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 01.09.2017 - 31.08.2018

Direktion

Ole Bødtcher-Hansen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

OBH Holding ApS
Sofievej 7
2950 Vedbæk

Business Registration No: 28974051
Registered in: Hørsholm
Financial year: 01.09.2017 - 31.08.2018

Executive Board

Ole Bødtcher-Hansen, CEO

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.2017 - 31.08.2018 for OBH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2017 - 31.08.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 18.01.2019

Vedbæk, 18.01.2019

Direktion
Executive Board

Ole Bødtcher-Hansen
administrerende direktør
CEO

Statement by Management on the annual report

The Executive Board has today considered and approved the annual report of OBH Holding ApS for the financial year 01.09.2017 - 31.08.2018.

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

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.08.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.09.2017 - 31.08.2018.

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

I recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i OBH Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for OBH Holding ApS for regnskabsåret 01.09.2017 - 31.08.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2017 - 31.08.2018 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 for nødvendig for at udarbejde

Independent auditor's report

To the shareholders of OBH Holding ApS

Opinion

We have audited the financial statements of OBH Holding ApS for the financial year 01.09.2017 - 31.08.2018, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared 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 31.08.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.09.2017 - 31.08.2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformation 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, 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 revisionshandling som

Independent auditor's report

preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Independent auditor's report

risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Independent auditor's report

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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 audit 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 audit 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 18.01.2019

Copenhagen, 18.01.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Hermann

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./Identification number (MNE) mne26740

Independent auditor's report

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 aktiviteter består af investeringer i værdipapirer samt direkte og indirekte ejerandele i andre virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 6.868 t.kr. mod et overskud på 3.687 t.kr. i 2016/17. Ledelsen anser selskabets resultat for tilfredsstillende.

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 activities of the Company consist of investments in securities and direct and indirect equity interests in other companies.

Development in activities and finances

Profit for the year amounted to DKK 6,868 thousand against a profit of DKK 3,687 thousand for 2016/17. Management considers the Company's performance satisfactory.

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 2017/18

Income statement for 2017/18

	Note	2017/18	2016/17
	<u>Notes</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Bruttotab		(1.394.260)	(1.565.269)
<i>Gross loss</i>			
Personaleomkostninger	1	(878.052)	(875.945)
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger		(15.744)	(48.744)
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
Driftsresultat		(2.288.056)	(2.489.958)
<i>Operating profit/loss</i>			
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.813.161	575.870
<i>Income from investments in group enterprises</i>			
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	0	1.442.815
<i>Income from investments in associates</i>			
Andre finansielle indtægter	3	18.457.365	10.441.624
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger	4	(9.362.140)	(5.782.182)
<i>Other financial expenses</i>			
Resultat før skat		8.620.330	4.188.169
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	5	(1.751.898)	(500.723)
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		6.868.432	3.687.446
<i>Profit/loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		7.000.000	7.000.000
<i>Ordinary dividend for the financial year</i>			
Overført resultat		(131.568)	(3.312.554)
<i>Retained earnings</i>			
		6.868.432	3.687.446

Balance pr. 31.08.2018

Balance sheet at 31.08.2018

	Note	2017/18	2016/17
	<u>Notes</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	3.000
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		36.108	48.852
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	<u>36.108</u>	<u>51.852</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>		2.342.259	3.529.098
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		657.563	878.941
Deposita <i>Deposits</i>		0	37.500
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		101.250.933	94.536.615
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		2.406.209	2.319.853
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	7	<u>106.656.964</u>	<u>101.302.007</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>106.693.072</u>	<u>101.353.859</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		108.266	1.490.420
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.168.924	1.523.032
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>1.277.190</u>	<u>3.013.452</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		161.986.227	155.109.834
Værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		<u>161.986.227</u>	<u>155.109.834</u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		<u>10.887.878</u>	<u>28.746.960</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>174.151.295</u>	<u>186.870.246</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u><u>280.844.367</u></u>	<u><u>288.224.105</u></u>

Balance pr. 31.08.2018

Balance sheet at 31.08.2018

	Note	2017/18	2016/17
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		250.000	250.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		219.481.683	219.613.251
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>		7.000.000	7.000.000
Egenkapital Equity		<u>226.731.683</u>	<u>226.863.251</u>
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		1.590.896	351.187
Anden gæld <i>Other payables</i>		6.693.750	8.943.750
Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions		<u>8.284.646</u>	<u>9.294.937</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of long-term liabilities other than provisions</i>		2.250.000	2.250.000
Bankgæld <i>Bank loans</i>		38.252.990	39.419.124
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		2.584.385	4.318.385
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		351.184	2.053.917
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.389.479	4.024.491
Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions		<u>45.828.038</u>	<u>52.065.917</u>
Gældsforpligtelser Liabilities other than provisions		<u>54.112.684</u>	<u>61.360.854</u>
Passiver Equity and liabilities		<u>280.844.367</u>	<u>288.224.105</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	8		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and collateral</i>	10		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

Statement of changes in equity for 2017/18

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	Forslag til udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	250.000	219.613.251	7.000.000	226.863.251
Udbetalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	(7.000.000)	(7.000.000)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(131.568)	7.000.000	6.868.432
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	250.000	219.481.683	7.000.000	226.731.683

Noter

Notes

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
1. Personalemkostninger		
1. Staff costs		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	867.150	870.495
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	749	708
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	10.153	4.742
	878.052	875.945
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	1	1

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

2. Income from investments in associates

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder i 2016/17 består af gevinst ved salg af kapitalandele.

Income from investments in associates in 2016/17 comprises profit from the sale of the investments in associates.

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
3. Andre finansielle indtægter		
3. Other financial income		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income arising from group enterprises</i>	24.203	99
Renteindtægter i øvrigt <i>Other interest income</i>	7.673.519	4.180.344
Valutakursreguleringer <i>Exchange rate adjustments</i>	710.671	77.000
Dagsværdireguleringer <i>Fair value adjustments</i>	7.982.910	4.145.231
Øvrige finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	2.066.062	2.038.950
	18.457.365	10.441.624

Noter

Notes

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
4. Andre finansielle omkostninger		
4. Other financial expenses		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses from group enterprises</i>	75.685	67.319
Renteomkostninger i øvrigt <i>Interest expenses</i>	1.135.238	422.472
Valutakursreguleringer <i>Exchange rate adjustments</i>	5.258.482	1.700.466
Dagsværdireguleringer <i>Fair value adjustments</i>	2.816.549	3.580.227
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	76.186	11.698
	9.362.140	5.782.182
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
5. Tax on profit/loss for the year		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	1.838.254	586.546
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	(86.356)	(85.823)
	1.751.898	500.723

Noter

Notes

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
6. Materielle anlægsaktiver <i>6. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	180.000	63.720
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	180.000	63.720
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	(177.000)	(14.868)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(3.000)	(12.744)
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	(180.000)	(27.612)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	0	36.108

Noter

Notes

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i> DKK	Andre værdi- papirer og kapitalandele <i>Other investments</i> DKK	Deposita <i>Deposits</i> DKK	Andre tilgo- dehavender <i>Other receivables</i> DKK
7. Finansielle anlægsaktiver				
<i>7. Fixed asset investments</i>				
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	119.008.788	1.152.531	37.500	94.536.615
Tilgange <i>Additions</i>	0	787.338	0	26.476.948
Afgange <i>Disposals</i>	0	(15.153)	(37.500)	(19.762.630)
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	119.008.788	1.924.716	0	101.250.933
Opskrivninger primo <i>Revaluations beginning of year</i>	2.323.374	0	0	0
Overførsler <i>Transfer</i>	(2.323.374)	0	0	0
Opskrivninger ultimo <i>Revaluations end of year</i>	0	0	0	0
Nedskrivninger primo <i>Impairment losses beginning of year</i>	(117.803.064)	(273.589)	0	0
Overførsler <i>Transfer</i>	2.323.374	0	0	0
Andel af årets resultat <i>Share of profit/loss for the year</i>	1.813.161	0	0	0
Udbytte <i>Dividend</i>	(3.000.000)	0	0	0
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0	(993.564)	0	0
Nedskrivninger ultimo <i>Impairment losses end of year</i>	(116.666.529)	(1.267.153)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	2.342.259	657.563	0	101.250.933

Noter

Notes

	Udskudt skat
	<i>Deferred tax</i>
	DKK
7. Finansielle anlægsaktiver	
<i>7. Fixed asset investments</i>	
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	2.319.853
Tilgange <i>Additions</i>	86.356
Afgange <i>Disposals</i>	0
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	2.406.209
Opskrivninger primo <i>Revaluations beginning of year</i>	0
Overførsler <i>Transfer</i>	0
Opskrivninger ultimo <i>Revaluations end of year</i>	0
Nedskrivninger primo <i>Impairment losses beginning of year</i>	0
Overførsler <i>Transfer</i>	0
Andel af årets resultat <i>Share of profit/loss for the year</i>	0
Udbytte <i>Dividend</i>	0
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0
Nedskrivninger ultimo <i>Impairment losses end of year</i>	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	2.406.209

	Hjemsted <i>Registered in</i>	Rets- form <i>Corporate form</i>	Ejer- andel <i>Equity interest</i>
			%
Dattervirksomheder: <i>Subsidiaries:</i>			
Nordica Trading ApS	Hørsholm	ApS	100,0

Noter

Notes

	<u>2017/18</u> <u>DKK</u>	<u>2016/17</u> <u>DKK</u>
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
8. Unrecognised rental and lease commitments		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>0</u>	<u>6.988</u>
<i>Liabilities under rental or lease agreements until maturity in total</i>		

9. Eventualforpligtelser

9. Contingent liabilities

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Newcobh Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement with Newcobh Holding ApS serving as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for the jointly taxed entities and from 1 July 2012 for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividends for the jointly taxed entities.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10. Assets charged and collateral

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for selskaberne Explorer Partners Ltd, Ocean Atlantic Partners Ltd samt Victory Cruise Group ApS.

Selskabet har stillet kaution af lån optaget af 3. mand over for Nykredit Bank A/S. Kautionen kan af Nykredit Bank A/S maksimalt gøres gældende for 11.250 t.kr.

Selskabet har forpligtet sig til at indskyde yderligere kapital, begrænset til max. 1 mio. USD, i Blackstone Tactical Opportunities Fund III – Lux SCSp.

Der er ingen yderligere sikkerhedsstillelser eller pantsætninger.

The company has issued a letter of financial support in respect of the associated companies Explorer Partners Ltd., Ocean Atlantic Partners Ltd. and Victory Cruise Group ApS.

The Company has provided a guarantee to Nykredit Bank A/S of loan obtained by third party. The guarantee is maximised at DKK 11,250 thousand.

The Company has committed to contribute further capital, if needed, in Black Stone Tactical Opportunities Fund III – Lux SCSp. The commitment is maximised at USD 1 million.

The Company has no assets charged nor any contingent liabilities.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede 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 samt godtgørelser under acon-

Accounting policies

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises other external expenses.

Other external expenses

Other external expenses comprise administration costs.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Depreciation, amortisation and impairment losses

Depreciation, amortisation and impairment losses relating to property, plant and equipment comprise depreciation, amortisation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of property, plant and equipment.

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.

Income from investments in associates

Income from investments in associates comprises dividends etc received from the individual associates in the financial year.

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 on securities, as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment

Anvendt regnskabspraksis

toskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Newcobh Holding ApS og alle moderselskabets dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Accounting policies

Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital on securities, payables and transactions in foreign currencies, as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with Newcobh Holding ApS and all Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Property, plant and equipment

Leasehold improvements as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Accounting policies

Other fixtures and fittings, tools and equipment	5 years
Leasehold improvements	5 years

Estimated useful lives and residual values are reassessed annually.

Items of property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

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.

Upon distribution of profit or loss, net revaluation of investments in group enterprises is transferred to Reserve for net revaluation according to the equity method under equity.

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

Anvendt regnskabspraksis

af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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 netto-skatteaktiver.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Accounting policies

bad and doubtful debts.

Other investments

Other investments comprise listed securities which are measured at fair value (market price) at the balance sheet date.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Other investments

Other current asset investments comprise listed securities measured at fair value (market price) at the balance sheet date.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the general meeting. Proposed dividend for the financial year is disclosed as a separate item in equity.

Extraordinary dividend adopted in the financial year is recognised directly in equity when distributed and disclosed as a separate item in Management's proposal for distribution of profit/loss.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Accounting policies

Other financial liabilities

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

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax computed on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.