



Tlf.: +45 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 20 22 26 70

NEW ERA PUBLICATIONS INTERNATIONAL APS

SMEDELAND 20B, 2600 GLOSTRUP

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2021

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 6. maj 2022**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 6 May 2022*

Zara Shahar Kotric

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 30 42 64 28
CVR NO. 30 42 64 28

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Koncernoversigt..... <i>Group Structure</i>	4
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	6-10
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal for koncernen..... <i>Financial Highlights of the Group</i>	11-12
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	13-14
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Consolidated and Parent Company Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	15
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	16-19
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	20
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	21
Noter..... <i>Notes</i>	22-30
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	31-38

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

NEW ERA Publications International ApS
Smedeland 20B
2600 Glostrup

CVR-nr.: 30 42 64 28
CVR No.:
Stiftet: 30. december 1976
Established: 30 December 1976
Kommune: Albertslund
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Lars Iver Langhede
Zara Shahar Kotric
John Bertil Ekwall
Tania Quirion Brosch

Direktion
Executive Board

Zara Shahar Kotric
Tania Quirion Brosch

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

KONCERNOVERSICHT
GROUP STRUCTURE



LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for NEW ERA Publications International ApS.

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of NEW ERA Publications International ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

In our opinion the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company give a true and fair view of Group's and the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2021 and of the results of Group's and the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Glostrup, den 5. maj 2022
Glostrup, 5 May 2022

Direktion:
Executive Board

Zara Shahar Kotric

Tania Quirion Brosch

Bestyrelse:
Board of Directors

Lars Iver Langhede

Zara Shahar Kotric

John Bertil Ekwall

Tania Quirion Brosch

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

*Til kapitalejeren i NEW ERA Publications
International ApS*

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NEW ERA Publications International ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

*To the Shareholder of NEW ERA Publications
International ApS*

Opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company of NEW ERA Publications International ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies for both the Group and the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows for the Group. The Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Group or the Company at 31 December 2021 and of the results of the Group and the Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows of the Group for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the 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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Management's Responsibilities for the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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:

Management is responsible for the preparation of Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company 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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company 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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those 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 Group's and the Parent Company'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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company'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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company 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 Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, including the disclosures, and whether the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

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 Management Commentary

Management is responsible for Management Commentary.

Our opinion on the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company does not cover Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, our responsibility is to read Management Commentary and, in doing so, consider whether Management Commentary is materially inconsistent with the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management Commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we conclude that Management Commentary is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management Commentary.

København, den 5. maj 2022
Copenhagen, 5 May 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Per Frost Jensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne27740
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN
FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP

	2021	2020	2019	2018	2017
	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Bruttoresultat.....	15.515	19.062	16.956	18.555	15.522
<i>Gross profit/loss</i>					
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).. <i>Operating profit/loss before depreciation and amortisation (EBITDA)</i>	8.194	12.247	9.474	10.680	8.103
Resultat af primær drift..... <i>Operating profit/loss of main activities</i>	6.586	10.476	7.611	8.975	6.033
Finansielle poster, netto..... <i>Financial income and expenses, net</i>	-3.733	-6.103	-2.025	-7.365	-3.647
Årets resultat før skat..... <i>Profit/loss for the year before tax</i>	2.853	4.373	5.586	1.610	2.386
Årets resultat..... <i>Profit/loss for the year</i>	2.458	3.500	4.985	1.212	2.453
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... <i>Profit/loss for the year without minority interests</i>	2.459	3.514	5.005	1.202	2.455
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum..... <i>Total assets</i>	171.297	167.273	180.403	156.372	118.423
Egenkapital..... <i>Equity</i>	52.944	51.118	44.644	41.827	36.466
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.... <i>Equity without minority interests</i>	52.964	51.137	44.649	41.812	36.461
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet..... <i>Cash flows from operating activities</i>	6.595	-9.148	6.166	4.114	5.579
Pengestrømme fra investeringsaktivitet... <i>Cash flows from investing activities</i>	2	-174	-31.402	-43.288	104
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.. <i>Cash flows from financing activities</i>	-76	-70	29.117	43.403	-301
Pengestrømme i alt..... <i>Total cash flows</i>	6.521	-9.392	3.881	4.229	5.382
Investeringer i materielle anlægsaktiver.. <i>Investment in property, plant and equipment</i>	0	-174	-31.885	-44.498	-206
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Soliditetsgrad..... <i>Equity ratio</i>	30,9	30,6	24,7	26,7	30,8
Egenkapitalforrentning..... <i>Return on equity (ex minority interests)</i>	4,7	7,3	11,5	3,1	7,0

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN
FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Equity ratio:

$$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Væsentligste aktiviteter**

NEW ERA Publications International ApS ejes af Church of Scientology International. Fra sit sæde i Danmark, fremstiller og distribuerer forlaget bøger og relaterede materialer på 50 sprog til hele Europa og også til dele af Mellemøsten, Afrika og Asien.

Formålet for NEW ERA Publications er at trykke og udbrede L. Ron Hubbards mange værker. Værkerne omfatter en lang række værker inden for Dianetics og Scientology, der strækker sig fra trykte værker og dvd'er til en stor samling audiovisuelle gengivelser af Hubbards bøger og mange indspillede foredrag.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et overskud på tkr. 2.457 i 2021 sammenlignet med et overskud på tkr. 3.500 i 2020. Driftsresultatet for året var tkr. 6.585 i 2021 sammenlignet med tkr. 10.476 i 2020.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

For moderselskabet NEW ERA Publications International ApS udgør årets resultat et overskud på tkr. 2.458 sammenlignet med et overskud på tkr. 3.514 i 2020. Driftsresultatet for året er et overskud på tkr. 6.020 sammenlignet med et overskud på tkr. 7.000 i 2020.

Resultatet før skat er tkr. 2.853, sammenlignet med tkr. 4.387 i 2020.

I det store og hele lever de opnåede resultater op til de forventninger, der blev udtrykt i ledelsesberetningen for 2020.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Principal activities

NEW ERA Publications International ApS is a publishing house owned by Church of Scientology International. From its seat in Denmark the publishing house manufactures and distributes books and related materials in 50 languages to all of Europe and also to parts of the Middle East, Africa and Asia.

The purpose of NEW ERA Publications is the printing and dissemination of the numerous works of L. Ron Hubbard. These works include a long list of Dianetics and Scientology works ranging from printed works and DVDs, to a large selection of audiovisual renderings of Mr. Hubbard's books and many recorded lectures.

Recognition and measurement uncertainty

There are no uncertainties on recognition or measurement.

Development in activities and financial and economic position

The Group has recorded a profit of DKK'000 2,457 in 2021 compared to a profit of DKK'000 3,500 in 2020. The operating profit for the year was DKK'000 6,585 in 2021 compared to DKK'000 10,476 in 2020.

Profit/loss for the year compared to the expected development

For the parent company NEW ERA Publications International ApS, a profit of DKK'000 2,458 is recorded for the year, compared to a profit of DKK'000 3,514 in 2020. The operating profit for the year is DKK'000 6,020 compared with a profit of DKK'000 7,000 in 2020.

The profit before tax is DKK'000 2,853, compared with DKK'000 4,387 in 2020.

Overall the results achieved are corresponding to the expectations presented in the Management's Review for 2020.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the Company's financial position.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Finansielle risici

Den nuværende geopolitiske situation byder på finansielle risici forbundet med øgede omkostninger samt valutaudsving. Så mens virksomheden er opmærksom på det potentielle behov for prisjusteringer, vil virksomheden fokusere på øget markedsføring for at kompensere for eventuelle potentielle tab.

Miljøforhold

Selskabet og koncernen ser miljøansvarlig adfærd som en af forudsætningerne for fremtidig forretningsmæssig succes og forbedrer løbende processer for at minimere belastningen af det ydre miljø sideløbende med bestræbelser på at forbedre det interne arbejdsmiljø.

Koncernen arbejder på at optimere brugen af energi med henblik på at bidrage til at minimere de globale CO2-emissioner og de heraf følgende globale klimaforandringer.

Forventninger til fremtiden

NEW ERA Publications planlægger at fortsætte sin hovedaktivitet med marketing, salg og distribution af værker til medlemmer af Scientology. Yderligere handlinger er rettet mod at distribuere L. Ron Hubbards værker ud over Scientology kirker og missioner til biblioteker og andre almennyttige institutioner samt til forhandlere.

Det globale udbrud af Covid-19 har påvirket samfundsøkonomien negativt, især med hensyn til fysisk handel. Ledelsens øgede fokus på on-line marketing og salg har dog haft en positiv effekt. Ledelsen forventer derfor at kunne forøge omsætningen yderligere i 2022 med en fortsat fokus på on-line marketing og salg.

Financial risk

The current geopolitical situation presents financial risks connected with increased costs as well as currency fluctuations. So while being alert for the potential need for price adjustments, the company will be focusing on increased promotion to compensate for any potential losses.

Environmental situation

The company and the Group regards environmentally responsible behavior as one of the prerequisites for a future business success and is constantly refining processes to minimize the impact on the exterior environment concurrent with efforts to improve the internal working environment.

The Group strives to optimize the use of energy in order to contribute to the minimizing of the global CO2 emissions and the resulting global climate changes.

Future expectations

NEW ERA Publications plans to continue its main line of marketing, sales and distribution of works into the hands of Scientology parishioners. Additional actions are aimed to distribute the works of L. Ron Hubbard beyond churches and missions of Scientology; to libraries and other public benefit institutions as well as to distributors.

The global Covid-19 epidemic has adversely affected the global economy, especially in terms of physical trade. However, the Management's increased focus on on-line marketing and sales has had a positive effect. Management expects to be able to increase revenue further in 2022 with a continued focus on on-line marketing and sales.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		Group		Parent Company	
		2021	2020	2021	2020
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
		DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
BRUTTOFORTJENESTE.....		15.515	19.062	14.698	15.251
<i>GROSS PROFIT</i>					
Personaleomkostninger.....	1	-7.321	-6.815	-7.071	-6.481
<i>Staff costs</i>					
Af- og nedskrivninger.....		-1.608	-1.771	-1.607	-1.770
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>					
DRIFTSRESULTAT.....		6.586	10.476	6.020	7.000
<i>OPERATING PROFIT</i>					
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	902	438
<i>Income from investments in subsidiaries</i>					
Andre finansielle indtægter.....	2	2.379	2.471	835	951
<i>Other financial income</i>					
Andre finansielle omkostninger.....	3	-6.112	-8.574	-4.904	-4.002
<i>Other financial expenses</i>					
RESULTAT FØR SKAT.....		2.853	4.373	2.853	4.387
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>					
Skat af årets resultat.....	4	-395	-873	-395	-873
<i>Tax on profit/loss for the year</i>					
ÅRETS RESULTAT.....	5	2.458	3.500	2.458	3.514
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>					

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		Group		Parent Company	
AKTIVER		2021	2020	2021	2020
ASSETS		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
		DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		117	132	117	132
<i>Intangible fixed assets acquired</i>					
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	117	132	117	132
<i>Intangible assets</i>					
Grunde og bygninger.....		71.604	72.753	71.604	72.753
<i>Land and buildings</i>					
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.634	2.039	1.634	2.039
<i>Production plant and machinery</i>					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		183	231	26	73
<i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>					
Materielle anlægsaktiver.....	7	73.421	75.023	73.264	74.865
<i>Property, plant and equipment</i>					
Kapitalandele i dattervirksom- heder.....		0	0	193	144
<i>Equity investments in subsidiaries</i>					
Finansielle anlægsaktiver.....	8	0	0	193	144
<i>Financial non-current assets</i>					
ANLÆGSAKTIVER.....		73.538	75.155	73.574	75.141
NON-CURRENT ASSETS					
Råvarer og hjælpematerialer.....		817	855	817	855
<i>Raw materials and consumables</i>					
Varer under fremstilling.....		6.301	6.438	6.301	6.438
<i>Work in progress</i>					
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		33.861	34.384	33.118	32.572
<i>Finished goods and goods for resale</i>					
Varebeholdninger.....		40.979	41.677	40.236	39.865
<i>Inventories</i>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.050	1.692	1.005	1.505
<i>Trade receivables</i>					
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.754	1.747	2.455	3.046
<i>Receivables from group enterprises</i>					
Andre tilgodehavender.....		968	755	849	662
<i>Other receivables</i>					
Periodeafgrænsningsposter.....	9	869	629	735	443
<i>Prepayments and accrued income</i>					
Tilgodehavender.....		4.641	4.823	5.044	5.656
<i>Receivables</i>					

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

		Koncernen		Moderselskabet	
		<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>	
AKTIVER (FORTSAT)	Note	2021	2020	2021	2020
ASSETS (CONTINUED)		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
		<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>
Likvide beholdninger.....		52.139	45.618	51.952	45.348
<i>Cash and cash equivalents</i>					
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		97.759	92.118	97.232	90.869
<i>CURRENT ASSETS</i>					
AKTIVER.....		171.297	167.273	170.806	166.010
<i>ASSETS</i>					

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		Group		Parent Company	
PASSIVER		2021	2020	2021	2020
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
		DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Selskabskapital.....	10	4.000	4.000	4.000	4.000
<i>Share capital</i>					
Overført overskud.....		48.964	47.137	48.963	47.136
<i>Retained profit</i>					
Minoritetsinteresser.....		-20	-19	0	0
<i>Minority shareholders</i>					
EGENKAPITAL.....		52.944	51.118	52.963	51.136
<i>EQUITY</i>					
Hensættelse til udskudt skat.....	11	820	576	828	586
<i>Provision for deferred tax</i>					
Hensat provisionsforpligtelser.....	12	0	0	130	456
<i>Provisions for commission</i>					
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		820	576	958	1.042
<i>PROVISIONS</i>					
Leasingforpligtelser.....		67	133	67	133
<i>Lease liabilities</i>					
Langfristede gældsforpligtelser...	13	67	133	67	133
<i>Non-current liabilities</i>					
Leasingforpligtelser.....		66	76	66	76
<i>Lease liabilities</i>					
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		29.852	31.045	29.546	30.086
<i>Prepayments received from customers</i>					
Deposita.....		151	151	150	150
<i>Deposits</i>					
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.105	1.973	837	788
<i>Trade payables</i>					
Gæld til tilknyttede virksomheder.		84.016	79.686	84.016	80.228
<i>Payables to group enterprises</i>					
Selskabsskat.....		226	773	154	629
<i>Corporation tax</i>					
Anden gæld.....		2.050	1.742	2.049	1.742
<i>Other liabilities</i>					
Kortfristede gældsforpligtelser...		117.466	115.446	116.818	113.699
<i>Current liabilities</i>					

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

		Koncernen		Moderselskabet	
		<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>	
PASSIVER (FORTSAT) <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i>	Note	2021 tkr. <i>DKK '000</i>	2020 tkr. <i>DKK '000</i>	2021 tkr. <i>DKK '000</i>	2020 tkr. <i>DKK '000</i>
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		117.533	115.579	116.885	113.832
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		171.297	167.273	170.806	166.010
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	14				
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	15				
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Koncernen			I alt
	<i>Group</i>			
	Selskabs-	Overført	Minoritets-	
	<i>Share capital</i>	<i>Retained profit</i>	<i>Minority shareholders</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021..... <i>Equity at 1 January 2021</i>	4.000	47.136	-19	51.117
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5..... <i>Proposed profit allocation, Note 5</i>		2.459	-1	2.458
Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i>				
Valutakursreguleringer..... <i>Foreign exchange adjustments</i>		-631		-631
Egenkapital 31. december 2021..... <i>Equity at 31 December 2021</i>	4.000	48.964	-20	52.944

	Moderselskabet			I alt
	<i>Parent Company</i>			
	Selskabs-	Overført		
	<i>Share capital</i>	<i>Retained profit</i>		<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021..... <i>Equity at 1 January 2021</i>	4.000	47.136		51.136
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5..... <i>Proposed profit allocation, Note 5</i>			2.458	2.458
Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i>				
Valutakursreguleringer..... <i>Foreign exchange adjustments</i>			-631	-631
Egenkapital 31. december 2021..... <i>Equity at 31 December 2021</i>	4.000	48.963		52.963

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Koncernen	
	<i>Group</i>	
	2021	2020
	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000
Årets resultat.....	2.458	3.500
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.608	1.771
<i>Depreciation and amortisation, reversed</i>		
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1	10
<i>Reversed realization gains</i>		
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-631	2.974
<i>Adjustment of other financial income</i>		
Skat af årets resultat tilbageført.....	395	873
<i>Tax on profit/loss, reversed</i>		
Øvrige reguleringer.....	-1	140
<i>Other adjustments</i>		
Betalt selskabsskat.....	-701	-662
<i>Corporation tax paid</i>		
Ændring i varebeholdninger.....	698	3.180
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	182	-1.046
<i>Change in receivables (ex tax)</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	2.588	-19.888
<i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>		
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	6.595	-9.148
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY		
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	2	0
<i>Sale of intangible fixed assets</i>		
Køb af materielle anlægsaktiver.....	0	-174
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	2	-174
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY		
Afdrag på lån.....	-76	-70
<i>Instalments on loans</i>		
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-76	-70
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY		
ÆNDRING I LIKVIDER.....	6.521	-9.392
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		
Likvider 1. januar.....	45.618	55.010
<i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	52.139	45.618
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER		

NOTER
NOTES

Note

	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>		
	2021 tkr. DKK '000	2020 tkr. DKK '000	2021 tkr. DKK '000	2020 tkr. DKK '000	
Personaleomkostninger					1
<i>Staff costs</i>					
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>	99	100	92	94	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	6.986	6.862	6.736	6.528	
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	909	786	909	786	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	-574	-833	-574	-833	
	7.321	6.815	7.071	6.481	
Vederlag til direktion..... <i>Remuneration of Executive Board</i>	228	230	228	230	
Vederlag til bestyrelse..... <i>Remuneration of board of directors</i>	367	406	367	406	
	595	636	595	636	
Andre finansielle indtægter					2
<i>Other financial income</i>					
Finansielle indtægter i øvrigt..... <i>Other financial income</i>	2.379	2.471	835	951	
	2.379	2.471	835	951	
Andre finansielle omkostninger					3
<i>Other financial expenses</i>					
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Interest expenses to group enterprises</i>	2.435	2.642	2.435	2.642	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other financial expenses</i>	3.677	5.932	2.469	1.360	
	6.112	8.574	4.904	4.002	

NOTER
NOTES

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>		
	2021	2020	2021	2020	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	
Skat af årets resultat					4
<i>Tax on profit/loss for the year</i>					
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	154	639	154	629	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>					
Regulering af udskudt skat.....	241	234	241	244	
<i>Adjustment of deferred tax</i>					
	395	873	395	873	
Forslag til resultatdisponering					5
<i>Proposed distribution of profit</i>					
Overført resultat.....	2.459	3.514	2.458	3.514	
<i>Retained profit</i>					
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-1	-14	0	0	
<i>Minority shareholders' share of result in group enterprises</i>					
	2.458	3.500	2.458	3.514	
Immaterielle anlægsaktiver					6
<i>Intangible assets</i>					
			Koncernen		
			<i>Group</i>		
			Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		
			<i>Intangible fixed assets acquired</i>		
Kostpris 1. januar 2021.....				149	
<i>Cost at 1 January 2021</i>					
Kostpris 31. december 2021.....				149	
<i>Cost at 31 December 2021</i>					
Afskrivninger 1. januar 2021.....				17	
<i>Amortisation at 1 January 2021</i>					
Årets afskrivninger				15	
<i>Amortisation for the year</i>					
Afskrivninger 31. december 2021.....				32	
<i>Amortisation at 31 December 2021</i>					
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....				117	
<i>Carrying amount at 31 December 2021</i>					

NOTER
 NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)
Intangible fixed assets (continued)

6

	Moder- selskabet <i>Parent Company</i>
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i>
Kostpris 1. januar 2021..... <i>Cost at 1 January 2021</i>	149
Kostpris 31. december 2021..... <i>Cost at 31 December 2021</i>	149
Afskrivninger 1. januar 2021..... <i>Amortisation at 1 January 2021</i>	17
Årets afskrivninger..... <i>Amortisation for the year</i>	15
Afskrivninger 31. december 2021..... <i>Amortisation at 31 December 2021</i>	32
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..... <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	117

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

7

	Koncernen		
	<i>Group</i>		
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2021..... <i>Cost at 1 January 2021</i>	75.500	65.948	4.636
Afgang..... <i>Disposals</i>	0	4	-26
Kostpris 31. december 2021..... <i>Cost at 31 December 2021</i>	75.500	65.952	4.610
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2021</i>	2.747	63.910	4.405
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	0	12	-26
Årets afskrivninger	1.149	396	48
<i>Depreciation for the year</i>			
Af- og nedskrivninger 31. december 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2021</i>	3.896	64.318	4.427
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.. <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	71.604	1.634	183
Finansielle leasingaktiver..... <i>Finance lease assets</i>		507	

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)
Tangible fixed assets (continued)

7

	Moderselskabet <i>Parent Company</i>		
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plants and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2021..... <i>Cost at 1 January 2021</i>	75.500	65.948	4.013
Afgang..... <i>Disposals</i>	0	4	-26
Kostpris 31. december 2021..... <i>Cost at 31 December 2021</i>	75.500	65.952	3.987
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2021</i>	2.747	63.910	3.940
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	0	12	-26
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.149	396	47
Af- og nedskrivninger 31. december 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2021</i>	3.896	64.318	3.961
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.. <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	71.604	1.634	26

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver
Financial non-current assets

8

	Moder- selskabet <i>Parent Company</i>
	<u>Kapitalandele i dattervirksom- heder</u> <i>Equity investments in group enterprises</i>
Kostpris 1. januar 2021.....	140
<i>Cost at 1 January 2021</i>	
Valutakursregulering.....	1
<i>Exchange adjustment</i>	
Kostpris 31. december 2021.....	141
<i>Cost at 31 December 2021</i>	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021.....	5
<i>Revaluation at 1 January 2021</i>	
Årets værdireguleringer	47
<i>Revaluation and impairment losses for the year</i>	
Værdireguleringer 31. december 2021	52
<i>Revaluation at 31 December 2021</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	193
<i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	

Kapitalandele i dattervirksomheder
Investments in subsidiaries

Navn og hjemsted <i>Name and domicile</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
N. E. Publications India Limited, India.....	67,7 %
NEW ERA Publications Italy S.R.L., Italy.....	99,9 %
NEW ERA Publications U.K. Limited, United Kingdom.....	100 %
NEW ERA Publishing Group Moscow, Russia.....	100 %

Periodeafgrænsningsposter

9

Prepayments and accrued income

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Prepayments and accrued income comprise prepaid costs, primarily insurances and membership fees, relating to the next financial year.

NOTER
NOTES

	2021	2020			Note
	tkr.	tkr.			
	DKK '000	DKK '000			
Selskabskapital					10
<i>Share capital</i>					
Selskabskapitalen er fordelt således:					
<i>Allocation of share capital:</i>					
A-aktier, 4.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	4.000	4.000			
<i>A-shares, 4.000 unit in the denomination of 1.000 DKK</i>					
	4.000	4.000			
Hensættelse til udskudt skat					11
<i>Provision for deferred tax</i>					
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.					
<i>Provision for deferred tax comprises deferred tax on tangible fixed assets.</i>					
			Koncernen	Moderselskabet	
			<i>Group</i>	<i>Parent Company</i>	
			2021	2020	
			tkr.	tkr.	
			DKK '000	DKK '000	
			2021	2020	
			tkr.	tkr.	
			DKK '000	DKK '000	
Udskudt skat 1. januar.....	576	342	586	342	
<i>Deferred tax, beginning of year</i>					
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	241	234	241	244	
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>					
Udskudt skat 31. december.....	817	576	827	586	
<i>Provision for deferred tax 31 December</i>					
Hensat provisionsforpligtelser					12
<i>Provisions for commission</i>					
Hensat provisionsforpligtelser.....	0	0	130	456	
<i>Provisions for commission</i>					
	0	0	130	456	

NOTER
 NOTES

Note

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

13

	Koncernen			
	<i>Group</i>			
	31/12 2021	Afdrag	Restgæld	31/12 2020
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
	31/12 2021	<i>Repayment</i>	<i>outstanding</i>	31/12 2020
	<i>total</i>	<i>next year</i>	<i>after 5 years</i>	<i>total</i>
	<i>liabilities</i>			<i>liabilities</i>
Leasingforpligtelser.....	133	66	0	209
<i>Lease liabilities</i>				
	133	66	0	209
	Moderselskabet			
	<i>Parent Company</i>			
	31/12 2021	Afdrag	Restgæld	31/12 2020
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
	31/12 2021	<i>Repayment</i>	<i>outstanding</i>	31/12 2020
	<i>total</i>	<i>next year</i>	<i>after 5 years</i>	<i>total</i>
	<i>liabilities</i>			<i>liabilities</i>
Leasingforpligtelser.....	133	66	0	209
<i>Lease liabilities</i>				
	133	66	0	209

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

14

NEW ERA Publications International ApS har afgivet støtteerklæring til datterselskaberne NEW ERA Publications Group (Moscow, Russia) og NEW ERA Publications U.K. Limited om fortsat støtte med likvider, såfremt dette skulle være nødvendigt.

NEW ERA Publications International ApS has issued letter of comfort to the subsidiaries, NEW ERA Publications Group (Moscow, Russia) and NEW ERA Publications U.K. Limited, committing the company to continue providing support in the form of cash and cash equivalents should the need arise.

Ved ophør af sambeskatning med enkelte udenlandske dattervirksomheder påhviler der NEW ERA Publications International ApS en eventualforpligtelse på 1.072 tkr. vedrørende genbeskatning af tidligere års fratrukne skattemæssige underskud i dattervirksomheder.

On termination of the joint taxation arrangement with certain foreign subsidiaries, NEW ERA Publications International ApS has a contingent liability of DKK'000 1,072 regarding retaxation of previously deducted tax deficits in the subsidiaries.

NOTER
NOTES

Note

Nærtstående parter

15

Related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

The company's related parties include the following:

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Church of Scientology International
6331 Hollywood Boulevard
Los Angeles
California 90028
USA.

Transaktioner med nærtstående parter

Transactions with related parties

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

The company did not carry out any material transactions that were not concluded on market conditions. According to section 98c, subsection 7 of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

Koncernregnskab

16

Consolidated Financial Statements

Årsrapporten indgår i det ultimative koncernregnskab for Church of Scientology International.

The annual report forms part of the ultimate Group financial statements of the Church of Scientology International.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for NEW ERA Publications International ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet NEW ERA Publications International ApS samt dattervirksomheder, hvori NEW ERA Publications International ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

The Annual Report of NEW ERA Publications International ApS for 2021 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium-size enterprises.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements include the parent company NEW ERA Publications International ApS and its subsidiaries in which NEW ERA Publications International ApS directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or in any other way has a controlling influence. Enterprises in which the group holds between 20% and 50% of the voting rights and exercises significant, but not controlling influence, are considered associates, see the group structure.

The consolidated financial statements consolidate the financial statements of the parent company and the subsidiaries by combining uniform accounts items. Intercompany income and expenses, shareholdings, internal balances and dividend, and realised and unrealised gains and losses arising from transactions between the consolidated enterprises are fully eliminated in the consolidation.

Investments in subsidiary enterprises are set off by the proportional share of the subsidiaries' market value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Investments in associates are measured in the balance sheet at the proportional share of the value of the enterprises, calculated under the accounting policies of the parent company and eliminating proportionally any unrealised intercompany gains and losses. The proportional share of the results of the associates is recognised in the income statement after elimination of the proportional share of internal gains and losses.

Minority interests

The accounting items of the subsidiaries are recognised in full in the consolidated financial statements. The minority interests' proportional share of the results and equity of the subsidiaries is stated as separate items in the allocation of profit/loss and in individual main items under equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue from sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the Group's and the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Income from investments in subsidiaries

The income statement of the parent company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.

In connection with transfers, potential profits are recognised when the economic rights related to the sold equity interests are transferred, however, at the earliest when the profit has been realised or is regarded as realisable. Moreover, realised losses other than impairments are included where identified.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET**Intangible fixed assets**

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the expected useful life which is estimated to 5 years. The period of amortisation is determined based on an assessment of the acquired company's position in the market and earnings profile, and the industry-specific conditions.

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period and licences are amortised over the period of the agreement, however, no more than 8 years.

Profit or loss from sale of intangible fixed assets is calculated at the difference between the sales price and the carrying amount at the time of the sale. Profit and loss are recognised in the Income Statement under other operating income or other operating expenses.

Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Bygninger..... <i>Buildings</i>	25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	5-10 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3-6 år	0 %
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets for which the Company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease, see IAS 17) are recognised as assets in the Balance Sheet. The assets are at the initial recognition measured at the lower of cost stated at fair value and the and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract, or alternatively the Company's loan interest, is used as discounting factor when calculating the present value. Finance lease assets are hereafter treated as the Group's and the Company's other similar tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the contract.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Fixed asset investments

Investments in are measured in the company's balance sheet under the equity method.

Investments in are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill

The combination method is applied when acquiring enterprises within the Group, where the combination is regarded as completed at the date of acquisition, and by using the carrying amounts of the assets and liabilities acquired.

Net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred under the equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.

Subsidiaries with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down by the company's share of the negative equity to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the company's has a legal or actual liability to cover the subsidiaries deficit.

Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte pro-duktionsomkostninger. Indirekte produktionsom-kostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i pro-duktionsprocessen benyttede maskiner, fabriks-bygninger og udstyr, omkostninger til fabriks-administration og ledelse.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørel-sesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible fixed and tangible assets and fixed asset investments, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the recoverable amount, the assets are written down to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the current value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect mate-rials and payroll and maintenance and depreci-ation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and management.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

CASH FLOW STATEMENT

With reference to Section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared a cash flow statement. A cash flow statement has been prepared for the Group.

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset, and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.