

# **TT Venue A/S**

Frederiksberggade 15, 1459 København K  
CVR-nr. / CVR no. 31 42 29 06

## **Årsrapport for 2015** **Annual report for 2015**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 11.07.16

Teit Ritzau  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	5 - 7
Ledelsesberetning Management's review	8 - 9
Resultatopgørelse Income statement	10
Balance Balance sheet	11 - 12
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	13 - 16
Noter Notes	17 - 19

---

---

**Selskabet**

**The company**

---

TT Venue A/S  
Frederiksberggade 15  
1459 København K  
Hjemsted / Registered office: København  
CVR-nr. / reg. no.: 31 42 29 06

---

**Bestyrelse**

**Board of Directors**

---

Svend Leon Endresen, formand / chairman  
Anne-Katrine Møllehave  
Teit Ritzau

---

**Direktion**

**Executive Board**

---

Teit Ritzau

---

**Revision**

**Auditors**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## **Ledelsespåtegning**

### **Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report**

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for TT Venue A/S.

Board of Directors and Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 for TT Venue A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

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

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

København, den 8. juli 2016  
Copenhagen, July 8, 2016

#### **Direktionen** **Executive Board**

Teit Ritzau

#### **Bestyrelsen** **Board of Directors**

Svend Leon Endresen  
Formand / Chairman

Anne-Katrine Møllehave

Teit Ritzau

**Til kapitalejeren i TT Venue A/S****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for TT Venue A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

**Revisors ansvar**

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er pas-

**To the capital owner of TT Venue A/S****REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS**

We have audited the financial statements of TT Venue A/S for the financial year 01.01.15 - 31.12.15, which comprise the income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

**Management's responsibility for the financial statements**

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

**Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures

sende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

### **Forbehold**

#### *Grundlag for afkræftende konklusion*

På tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten, er der ikke opnået tilsagn om tilførsel af tilstrækkelige ressourcer til at færdiggøre projektet indregnet som udviklingsprojekter under udførelse aktiveret med t.DKK 10.498. Som følge heraf tages forbehold for klassifikationen og værdiansættelsen af aktivet.

### **Afkræftende konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydigheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregn-

that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Qualifications**

#### *Basis for adverse opinion*

At the time of adopting the annual report, approval of financing the completion of the project recognised as development projects in progress with a cost price of kDKK 10.498 was not in place. As a consequence we make a qualification on the classification and the value of the asset.

### **Adverse opinion**

In our opinion, because of the significance of the matter described in the Basis for qualified opinion paragraph, the financial statements do not give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.15 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW**

We have read the management's review as required by the Danish Financial Statements Act. We have not performed procedures additional to the audit of the financial statements performed. Against this background, it is our opinion that the information in the management's review is in accordance with the financial statements. As appears from our adverse

skabet ikke giver et retvisende billede af af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

opinion, we do not find that the financial statements give a fair presentation of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.15 and of the results of the company's operations for the period 01.01.15 - 31.12.15 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

København, den 8. juli 2016  
Copenhagen, July 8, 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Thomas Thomsen  
Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant

**Hovedaktiviteter**

Selskabet primære virke i 2015 har været udviklingen af projektet: Tintin Venue flere forskellige steder i verden herunder Frankrig.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Udviklingsprojekter under udførelse er værdiansat til kostpris, idet det er ledelsen forventning, at udviklingsprojekterne kan færdiggøres, når pågående forhandlinger med samarbejdspartner og investor afsluttes. Det er ledelsens forventning, at der senest i slutningen af 2015 er opnået endeligt tilsagn om finansiering af færdiggørelsen af projektet.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 465.087 mod t.DKK 335 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.471.302.

Årets resultat er påvirket positivt med DKK 796.857 (t.DKK 947 i 2014) som følge af indtægtsførelse af gammel gæld, som efter ledelsens vurdering er bortfaldet.

Det finansielle resultatet i selskabet svarer ikke til forventningen for året siden et forventet partnerskab med en ny udvikler / finansiell partner ikke blev formaliseret i 2015 som forudsat.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

**Main activities**

The primary objective for TTV in 2015 has been the implementation of Tintin Venues in various places around the world including France.

**Uncertainty concerning recognition and measurement**

Development projects in progress is valued at cost, as the management expects, that the development projects in progress can be completed, when ongoing negotiations with collaborator and investors ends. The management expects a final approval of the funding for completing the project, at the latest at the end of 2015.

**Development in the company's financial activities and affairs**

The income statement for the period 01.01.15 - 31.12.15 showed a profit of DKK 465,087 against DKK 335k for the period 01.01.14 - 31.12.14. The balance sheet showed equity of DKK 1,471,302.

The profit for the year is affected positive with DKK 796.857 (DKK 947k in 2014) due to write off of old debt that the management consider repealed.

The financial result in TTV is not in accordance with the financial expectations for the year since the strategic partnership with an independent developer and financial partner that was envisioned to be formalized in 2015 did not materialize.

**Important events occurring after the end of the financial year**

After the end of the financial year there has not been any occurrences that significantly will shift the financial situation of the company.



**Selskabets forventede udvikling**

I 2008, 2009 og 2010 gennemførte selskabet fase 1 af Tintin Chevrny projektet (primært rettigheder, første udkast til funktion og design m.m.). Dette arbejde blev gennemført og har dannet udgangspunkt for en række lignende projekter på verdensplan og det er en modificeret og mindre version af dette projekt der danner basis of TTV's arbejde i 2016 med at finde det første sted for et operativt "Tintin Venue".

Det er på nuværende tidspunkt samtaler med nye potentielle partners baseret på en ny revideret strategi for "Tintin Venue" konceptet der er afgørende for selskabet fortsatte drift.

**The company's expected development**

In the years 2008, 2009 and 2010 TTV concluded Phase 1 of the "Tintin Chevrny" project (including commercial rights, design ideas and more!). It is the result of this work that has formed the basis for the development a series of similar Tintin Venue projects worldwide. It is also a modified and smaller version of this work that forms the basis for TTV in 2016 and its work to secure the first location and operating Venue for TTV.

At this present time TTV is in a dialogue with potential future partners based on its new revised strategy which is essential for the future of TTV

## Resultatopgørelse

### Income statement

Note		2015 DKK	2014 DKK '000
	Andre driftsindtægter Other operating income	796.857	947
	Andre eksterne omkostninger Other operating expenses	-18.764	-49
	<b>Bruttofortjeneste</b> <b>Gross profit</b>	<b>778.093</b>	<b>898</b>
2	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-284.148	-563
	<b>Resultat før skat</b> <b>Profit/loss before tax</b>	<b>493.945</b>	<b>335</b>
3	Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	-28.858	0
	<b>Årets resultat</b> <b>Profit/loss for the year</b>	<b>465.087</b>	<b>335</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <b>Proposed appropriation account</b>			
	Overført resultat Retained earnings	465.087	335
	<b>I alt</b> <b>Total</b>	<b>465.087</b>	<b>335</b>

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK '000
<b>AKTIVER</b>		
<b>ASSETS</b>		
Note		
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	10.497.916	10.498
Development projects in progress and prepayments for intangible assets		
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.497.916</b>	<b>10.498</b>
<b>Total intangible assets</b>		
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.497.916</b>	<b>10.498</b>
<b>Total non-current assets</b>		
Andre tilgodehavender	0	4
Other receivables		
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Total receivables</b>		
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>136</b>	<b>8</b>
<b>Cash</b>		
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>136</b>	<b>12</b>
<b>Total current assets</b>		
<b>Aktiver i alt</b>	<b>10.498.052</b>	<b>10.510</b>
<b>Total assets</b>		

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		DKK	DKK '000
Note			
	Selskabskapital Share capital	800.000	800
	Overført resultat Retained earnings	671.302	206
4	<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>1.471.302</b>	<b>1.006</b>
	Anden gæld Other payables	8.962.863	7.376
5	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total long-term payables</b>	<b>8.962.863</b>	<b>7.376</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	33.751	831
	Selskabsskat Income tax	28.858	0
	Anden gæld Other payables	1.278	1.297
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total short-term payables</b>	<b>63.887</b>	<b>2.128</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total payables</b>	<b>9.026.750</b>	<b>9.504</b>
	<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>	<b>10.498.052</b>	<b>10.510</b>

**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

**Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

**RESULTATOPGØRELSE****Andre eksterne omkostninger**

Heri indregnes omkostninger til administration.

**GENERAL**

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

**Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

**INCOME STATEMENT****Other external expenses**

Other external expenses comprise administration costs.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

**Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger.

**Skatter**

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

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Omkostninger til udviklingsprojekter indregnes til kostpris omfattende omkostninger, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

**Other operating income**

Other operating income comprises items of a secondary nature in relation to the enterprise's activities.

**Net financials**

Interest income and interest expenses are recognised under net financials.

**Tax**

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

**BALANCE SHEET****Intangible assets**

Intangible assets are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount.

Development projects are recognised in the balance sheet where the project aims at developing a specific product or a specific process, intended to be produced or used, respectively, by the company in its production process. Expenses incidental to development projects are recognised at cost with any expenses, including labour costs and amortisation, which can be directly attributed to such development projects. Interest on loans arranged to finance development projects in the development period is not included in the cost. Other development projects and development costs are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Gains and losses from the disposal of intangible assets are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount on the date of disposal.

#### **Værdiforringelse af aktiver**

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

#### **Impairment of assets**

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/ amortisation.

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

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

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

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

#### **Cash**

Cash consist of bank deposits and cash at bank and in hand.

#### **Aktuelle og udskudte skatter**

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

#### **Current and deferred taxes**

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for taxes paid on account.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### **Gældsforpligtelser**

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

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

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of the management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

### **Liabilities**

Non-current liabilities are measured at cost at the time of contracting such payables (raising of the loan). The liabilities are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the liability on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Current liabilities are also measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.



**1. Regnskabsmæssig usikkerhed, skøn og vurderinger****Uncertainty, estimates and assessments**

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerhed, skøn og vurderinger væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

*Usikkerhed om indregning og måling*

Udviklingsprojekter under udførelse er værdiansat til kostpris, idet det er ledelsen forventning, at udviklingsprojekterne kan færdiggøres, når pågående forhandlinger med samarbejdspartner og investor afsluttes. Det er ledelsens forventning, at der senest i slutningen af 2015 er opnået endeligt tilsagn om finansiering af færdiggørelsen af projektet.

*Andre usædvanlige forhold i årsregnskabet*

Årets resultat er påvirket positivt med DKK 796.857 (t.DKK 947 i 2014) som følge af indtægtsførelse af gammel gæld, som efter ledelsens vurdering er bortfaldet.

In the financial statements for the financial year 01.01.15 - 31.12.15, it is important to note the following uncertainty, estimates and assessments as they have had significant influence on the assets and liabilities recognised in the financial statements:

*Uncertainty concerning recognition and measurement*

Development projects in progress is valued at cost, as the management expects, that the development projects in progress can be completed, when ongoing negotiations with collaborator and investors ends. The management expects a final approval of the funding for completing the project, at the latest at the end of 2015.

*Other exceptional conditions in the financial statements*

The profit for the year is affected positive with DKK 796.857 (DKK 947k in 2014) due to write off of old debt that the management consider repealed.

	2015	2014
	DKK	DKK '000

**2. Andre finansielle omkostninger****Other financial expenses**

Finansielle omkostninger til associerede virksomheder Financial expenses for associates	280.144	547
Øvrige finansielle omkostninger Interest expenses	4.004	16
I alt Total	284.148	563

2015	2014
DKK	DKK '000

**3. Skatter****Taxes**

Årets aktuelle skat Tax on profit for the year	28.858	0
I alt Total	28.858	0

**4. Egenkapital****Equity**

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
-------------------------------	----------------------------------	--

*Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14**Statement of changes in equity for the period 01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14 Balance as at 01.01.14	800.000	-778.665
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	334.880
Overført fra overkurs ved emission Transfer from share premium	0	650.000
Saldo pr. 31.12.14 Balance as at 31.12.14	800.000	206.215

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15**Statement of changes in equity for the period 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15 Balance as at 01.01.15	800.000	206.215
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	465.087
Saldo pr. 31.12.15 Balance as at 31.12.15	800.000	671.302

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

There have been no changes in share capital during the four preceding financial years.

**5. Gældsforpligtelser**

## Payables

	Afdrag første år DKK Repayment first year DKK	Restgæld efter 5 år DKK Outstanding debt after 5 years DKK	Gæld i alt 31.12.15 DKK Total payables at 31.12.15 DKK	Gæld i alt 31.12.14 DKK '000 Total payables at 31.12.14 DKK '000
Anden gæld Other payables	0	0	8.962.863	7.376