

**Aaen & Co.**

STATSAUTORISERED E REVISORER

# **Danica Group Holding 1 ApS**

c/o Jens Vasehus, Hulsøvang 3, 2960 Rungsted Kyst

**CVR-nummer 34 70 82 74**

**Årsrapport 2015**

*Annual Report 2015*

**Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2016**

*Presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company*

---

Jens Vasehus,  
Dirigent/ *Chairman*

## Indholdsfortegnelse

### *Contents*

Selskabsoplysninger / <i>Company Information</i>	1
Ledelsesberetning / <i>Management's Review</i>	2
Ledespåtegning / <i>Managements' Statement on the Annual Report</i>	3
Den uafhængige revisors erklæring / <i>Independent Auditors' Report</i>	4
Regnskabspraksis / <i>Accounting Policies</i>	6
Resultatopgørelse / <i>Income Statement</i>	10
Balance / <i>Balance Sheet</i>	11
Noter til årsrapporten / <i>Notes</i>	13

## Selskabsoplysninger

**Selskabet / *The Company***

Danica Group Holding 1 ApS  
c/o Jens Vasehus  
Hulsøvang 3  
2960 Rungsted Kyst

Hjemstedskommune: Hørsholm  
*Municipality of reg. office: Hørsholm*

**Direktion / *Executive Board***

Jens Vasehus  
John Arestad

**Revision / *Auditors***

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s  
Kongevejen 3  
3000 Helsingør

**Stiftelsesdato / *Date of foundation***

17. september 2012  
*17 September 2012*

**Regnskabsår / *Financial year***

1. januar - 31. december  
*1 January - 31 December*

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at drive investerings-, rådgivningsvirksomhed, herunder at eje andel i sådanne.

### **Main activity**

*The Company's main activity is making investments and advisory, and to owe shares in such enterprises.*

### **Udvikling i regnskabsåret**

Årets resultat udviser et underskud på kr. 6.551.

### **Development in the year**

*The loss for the year amounted to DKK 6.551.*

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### **Subsequent events**

*No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.*

## **Ledespåtegning**

### ***Management's Statement on the Annual Report***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Danica Group Holding 1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten giver efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*Today the Executive Board has discussed and approved the Annual Report 2015 of Danica Group Holding 1 ApS.*

*The Annual Report was prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion the Annual Report gives a true and fair view of the financial position and the results of operations and cash flows of the Company.*

*We recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.*

Hørsholm 31. Maj 2016

**Direktion / Executive Board**

Jens Vasehus

John Arestad

## Den uafhængige revisors erklæring

### *Independent Auditor's Report*

#### **Til kapitalejerne i Danica Group Holding 1 ApS**

Vi har revideret årsregnskabet for Danica Group Holding 1 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 omfattende regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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

#### **Revisors ansvar og den udførte revision**

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

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

En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

#### **To the owners of Danica Group Holding 1 ApS**

*We have audited the Financial Statements of Danica Group Holding 1 ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise accounting policies, income statement, balance sheet, and notes. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

#### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

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

#### **Auditor's Responsibility**

*Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements 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 whether the Financial Statements are free from material misstatement.*

*An audit involves performing audit 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 misstatement 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 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 Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.*

## Den uafhængige revisors erklæring

### *Independent Auditor's Report*

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

Helsingør, den 31. maj 2016

**Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s**

Kongevejen 3, 3000 Helsingør -

CVR nummer 33 24 17 63

Hans Peter Jørgensen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

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

*Our audit has not resulted in any qualification.*

#### **Opinion**

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2015 and the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

#### **Statement on Management's Review**

*We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements.*

## Regnskabspraksis

### Accounting Policies

#### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Danica Group Holding 1 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

#### 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.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

#### Basis of accounting

*The Annual Report of Danica Group Holding 1 ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.*

#### Recognition and measurement

*Revenues are recognised in the income statement as earned, which includes recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Furthermore, all expenses incurred, including depreciation, amortisation and impairment losses, are recognised in the income statement.*

*Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.*

*Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.*

*Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.*

*Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any deductions and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.*

*Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.*



## Regnskabspraksis

### Accounting Policies

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til efterforskning samt administration og andre selskabsomkostninger.

#### Translation policies

*Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. If foreign exchange positions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.*

*Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rate at the balance sheet date and the rate at the time of origin of the receivable or debt is recognised in financial income and expenses in the income statement.*

*Fixed assets purchased in foreign currencies are measured at the rate of exchange at the date of transaction.*

#### Income Statement

##### Revenue

*Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk have been made to the purchaser by year end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.*

##### Other external expenses

*Other external expenses comprise expenses for exploration and administration, and other company costs.*

## Regnskabspraksis

### Accounting Policies

#### Andre driftsindtægter

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skat af årets resultat

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

##### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associeret virksomhed måles til kostpris

##### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Other operating income

*Other operating income comprises items of a secondary nature compared to the core activities of the Company.*

#### Financial income and expenses

*Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts relating to the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, realised and unrealised exchange gains and losses concerning debt and transactions in foreign currencies as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.*

#### Corporation tax

*Tax for the year consists of current tax for the year and change in deferred tax. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity entries is recognised directly in equity.*

#### Balance Sheet

##### Financial Assets

*Shares in associated company are measured at cost.*

##### Dividend

*Dividend which is expected paid for the year is shown as a separate item under equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the Annual General Meeting.*

## Regnskabspraksis

### *Accounting Policies*

#### **Skyldig 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.

#### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi. Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værd

#### ***Accrued tax***

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

#### ***Debt***

*Other debt is measured at amortised cost corresponding to nominal value.*

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Profit and loss account 1 January - 31 December

Note	2015	2014
Andre eksterne omkostninger <i>Other External expenses</i>	6.250	6.504
<b>Resultat af primær drift</b> <b><i>Profit from operations</i></b>	<b>-6.250</b>	<b>-6.504</b>
Finansielle indtægter <i>Financial Income</i>	0	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	301	0
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Profit before tax</i></b>	<b>-6.551</b>	<b>-6.504</b>
1 Skat af ordinært resultat <i>Corporation tax</i>	0	0
<b>Årets resultat</b> <b><i>Profit for the year</i></b>	<b>-6.551</b>	<b>-6.504</b>
<b>Resultatdisponering:</b> <b><i>Distribution of profit</i></b>		
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the year</i>	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-6.551	-6.504
<b>Årets resultat, disponeret</b> <b><i>Profit for the year distributed</i></b>	<b>-6.551</b>	<b>-6.504</b>

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 december**

**Aktiver**  
**Assets**

Note	2015	2014
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Shares in associated company</i>	150.050	150.050
<b>2 Finansielle anlægsaktiver</b> <b><i>Financial assets</i></b>	<b>150.050</b>	<b>150.050</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>	<b>150.050</b>	<b>150.050</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <b><i>Cash at bank</i></b>	<b>2.742</b>	<b>4.293</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <b><i>Current assets</i></b>	<b>2.742</b>	<b>4.293</b>
<b>Aktiver i alt</b> <b><i>Total assets</i></b>	<b>152.792</b>	<b>154.343</b>

## Balance 31. december

### *Balance sheet 31 december*

#### Passiver Liabilities

Note	2015	2014
Selskabskapital <i>Share capital</i>	150.050	150.050
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-35.258	-28.707
Foreslået udbytte <i>Dividend</i>	0	0
<b>3 Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>	<b>114.792</b>	<b>121.343</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	38.000	33.000
Anden gæld <i>Other debt</i>	0	0
<b>Kortfristet gæld</b> <b><i>Short-term debt</i></b>	<b>38.000</b>	<b>33.000</b>
<b>Gæld i alt</b> <b><i>Total debt</i></b>	<b>38.000</b>	<b>33.000</b>
<b>Passiver i alt</b> <b><i>Total liabilities</i></b>	<b>152.792</b>	<b>154.343</b>

## Noter til årsrapporten Notes to the annual accounts

	2015	2014	
<b>1 Selskabsskat</b> <b>Corporation tax</b>			
Aktuel skat af ordinært resultat <i>Tax on the taxable income for the period</i>	0	0	
Forøgelse af hensættelse til udskudt skat <i>Increase in provision for deferred tax</i>	0	0	
	<b>0</b>	<b>0</b>	
 <b>2 Finansielle anlægsaktiver</b>			
<b>Kapitalandele i associeret virksomhed</b> <b>Shares i associated company comprehend</b>			
Danica Resources ApS, Hørsholm    ejerandel/ownership	46,24%		
Danica Jutland ApS, Hørsholm    ejerandel/ownership	45,26%		
 <b>3 Egenkapital</b> <b>Equity capital</b>			
	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Dividend</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity capital 1 January</i>	150.050	-28.707	0
Betalt udbytte <i>Paid dividend</i>			0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	-6.551	0
<b>Egenkapital 31. december</b> <b>Equity capital 31 December</b>	<b>150.050</b>	<b>-35.258</b>	<b>0</b>