

Henrik Ladewig (Adm. direktør, CMA, HD(r))  
Ulrik Dahl (Reg. revisor)  
Kasper Kjærsgaard (Reg. revisor)  
Ronni Jeppesen (Revisor, CMA, HD(r))



## Nordeq Management A/S

Vesterbrogade 149, 1620 København V

CVR-nr. 35 83 69 42

*CVR no. 35 83 69 42*

### Årsrapport for tiden 1/10 2021 - 30/9 2022 *Annual Report for 1/10 2021 - 30/9 2022*

(8. regnskabsår)

*(8th financial year)*

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20/12 2022.

Approved at the annual general meeting of shareholders on 20/12 2022.



**Dirigent**

*Chairman of the meeting*

Daniel Arthur Karpantschhof Reece

## Nordeq Management A/S

### Indholdsfortegnelse

#### *Table of contents*

### Selskabsoplysninger

#### *Company Details*

Selskabsoplysninger

*Company Details*

2

### Påtegninger

#### *Statements and Report*

Ledelsesberetning

*Management Review*

3

Ledelsespåtegning

*Statement by Board of Executives*

4

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

*Independent Auditor's Report*

5 - 9

### Årsrapport

#### *Annual Report*

Anvendt regnskabspraksis

*Accounting Policies*

10 - 15

Resultatopgørelse for året 1. oktober 2021 - 30. september 2022

*Income statement for the year 1 October 2021 - 30 September 2022*

16

Balance pr. 30. september 2022

*Balance sheet at 30 September 2022*

17 - 18

Noter til årsrapporten

*Notes to the Annual Report*

19 - 21

## Nordeq Management A/S

### Selskabsoplysninger *Company Details*

#### Selskabet *The Company*

Nordeq Management A/S  
Vesterbrogade 149  
1620 København V

CVR: 35 83 69 42  
Stiftet: 23. april 2014  
*Incorporated:* 23 April 2014  
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september  
*Financial year:* 1 October - 30 September  
Første regnskabsperiode: 23. april - 30. september  
*First financial year:* 23 April - 30 September  
Hjemstedskommune: København  
*Municipality of domicile:* Copenhagen

#### Direktion *Board of Executives*

Daniel Arthur Karpantschof Reece

#### Bestyrelse *Board of Directors*

Hans Gustaf Lindroth  
Neil Gordon Smith  
Daniel Arthur Karpantschof Reece  
Jørgen Kvist Hansen

#### Revisor *Auditor*

JS Revision  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
Else Sørensens Vej 32  
2610 Rødovre  
CVR-nr./CVR-no. 37 99 96 87

#### Oversættelsesforbehold

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.

#### *Translation Disclaimer*

*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.*

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er rådgivning, administrations- og regnskabsydelser i relation til investeringer på tværs af grænserne.

### **Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Der er ikke sket væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold i 2021/22.

Årets resultat er som forventet.

## **Management Review**

### **The Company's main activities**

The Company's main activities is to provide advice, management- and accounting services with regards to cross border investments.

### **Significant changes in the activities and financial affairs**

There have been no significant changes in the company's activities and financial affairs in 2021/22.

The result of the year is as expected.

### **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for tiden 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for Nordeq Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. december 2022

#### **Direktion**

**Board of Executives**



Daniel Arthur Karpantschov Reece

#### **Bestyrelsen**

**Board of directors**



Hans Gustaf Lindroth

(formand/chairman)



Daniel Arthur Karpantschov Reece

### **Statement by Board of Executives**

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Nordeq Management A/S for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022.

The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022.

The Management's review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

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

Copenhagen 15th of December 2022



Neil Gordon Smith



Jørgen Kvist Hansen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

**Til kapitalejerne i Nordeq Management A/S.**

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Nordeq Management A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.

## **Independent Auditor's Report**

**To the Shareholders of Nordeq Management A/S.**

### **Opinion**

We have audited the Financial Statements of Nordeq Management A/S for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company’s financial position at 30 September 2022 and of the results of the Company’s operations for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022 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 Financial Statements” section of our report. We are independent of the Company 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 audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **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.

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that gives 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.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the 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 Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på

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:

Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those 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 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 Financial Statements and, based on



grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the 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 Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

Rødovre, den 15. december 2022

JS Revision,

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 37 99 96 87



Kasper Kjærsgaard

Registreret revisor  
*Registered Public Accountant*  
mne34537

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

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

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

Rødovre 15th of December 2022

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Nordeq Management A/S for 1. oktober 2021 - 30. september 2022 er i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra højere regnskabsklasse.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste 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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets 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.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

## **Accounting Policies**

### **Basis of accounting**

The Annual Report of Nordeq Management A/S for 1 October 2021 - 30 September 2022 has been prepared according to the provisions of the Danish Financial Statements Act for companies in reporting Class B with some options from higher accounting class.

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

### **Basis of opinion**

In the income statement, all income is recognised as it is earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. Similarly, all costs are recognised as they accrue, including depreciation, amortisation and write-down.

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.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that there will be an outflow of future economic benefits from the company and the value of the liability can be measured reliably.

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 afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb, der forfalder ved udløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

#### **Valuta**

Årsrapporten er aflagt i EUR. Mellemværende i udenlandsk valuta er indregnet til balancedagens valutakurs. Realiserede såvel som urealiserede kursreguleringer indgår i resultatopgørelsen.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective yield to maturity. Amortised cost is calculated as original cost less repayments, and with the addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount payable upon maturity. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account all circumstances, including anticipated risks and losses, arising before the preparation of the annual report, which confirm or invalidate circumstances existing at the balance sheet date.

#### **Currency**

The annual account has been prepared in EUR. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate of the balance sheet date. Both realised and unrealised currency gains and losses are entered in the income statement.

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### **Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af service-, administrations- og regnskabsydelser indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

### **Bruttoresultat**

Posterne nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

### **Personaleomkostninger**

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

## **INCOME STATEMENT**

### **Revenue**

Income from the sale of service, administration and accounting services is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably and is expected to be received.

Revenue is measured net of all types of discounts/rebates granted. Also, revenue is measured net of VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties.

### **Gross profit**

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale' and 'Other external expenses' are consolidated into one item designed 'Gross profit'.

### **Cost of sales**

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

### **Other external expenses**

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

### **Staff costs**

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

### **Finansielle indtægter og -omkostninger**

Finansielle indtægter og -omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

### **BALANCEN**

#### **Finansielle anlægsaktiver**

Deposita måles til kostpris.

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year.

Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

### **Tax**

The tax for the year consists of the current tax and the deferred tax for the year. The tax in the profit/loss calculation is recognised in the income statement, whereas the tax directly relating to equity entries is taken directly to equity.

The parent and all Danish group entities are jointly taxed. The Danish income tax charge is allocated between profit-making and loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

Jointly taxed companies entitled to a tax refund are, as a minimum, reimbursed by the management company according to the current rates applicable to interest allowances, and jointly taxed companies having paid too little tax pay, as a maximum, a surcharge according to the current rates applicable to interest surcharges to the management company.

### **BALANCE SHEET**

#### **Fixed asset investments**

Deposit are measured at cost.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til netto-realisationseværdi, såfremt denne er lavere end renskabsmæssig værdi.

**Likvider**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender. Likvide beholdninger indregnes til statusdagens kurs.

**Egenkapital*****Foreslået udbytte***

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

**Selskabsskat**

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikkeafskrivningsberettiget goodwill.

**Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. Provisions are made for bad debts on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired. Provisions are made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

**Cash and cash equivalents**

Cash comprises cash balances and bank balances. Cash and cash equivalents are translated at the exchange rate of the balance sheet date.

**Equity*****Proposed dividends***

Dividends proposed for the financial year are presented as a separate item under 'Equity'.

**Corporation tax**

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in the respect of the taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid on account.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on nonamortisable goodwill.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Deferred tax is measured according to the taxation rules and taxation rates in the respective countries applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or through a set-off against deferred tax liabilities within the same jurisdiction.

### **Liabilities**

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. Interest-bearing debt is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Borrowing costs, including capital losses, are recognised as financing costs in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities are measured at net realisable value.



**Resultatopgørelse for tiden 1/10 2021 - 30/9 2022**

**Income Statement for 1/10 2021 - 30/9 2022**

Note	2021/22	2020/21
	EUR	EUR
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	636.186	486.124
1 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>	-577.555	-478.418
2 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Resultat af primær drift</b> <i>Operating profit/loss</i>	58.631	7.706
3 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	672	211
4 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	<u>-7.317</u>	<u>-5.501</u>
<b>Årets resultat før skat</b> <i>Profit for the year before taxation</i>	51.986	2.416
5 Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	<u>-6.485</u>	<u>1.713</u>
<b>Årets resultat</b> <i>Profit for the year</i>	<u><u>45.501</u></u>	<u><u>4.129</u></u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført til næste år <i>Retained earnings</i>	501	1.629
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the financial year</i>	<u>45.000</u>	<u>2.500</u>
<b>I alt</b> <i>Total</i>	<u><u>45.501</u></u>	<u><u>4.129</u></u>

**Balance pr. 30. september 2022**  
**Balance sheet at 30 September 2022**

Note	<b>AKTIVER</b>	30/9 2022	30/9 2021
	<i>Assets</i>	EUR	EUR
	Depositum	11.376	10.684
	<i>Deposit</i>		
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>11.376</u>	<u>10.684</u>
	<i>Total fixed financial assets</i>		
2	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>11.376</u>	<u>10.684</u>
	<i>Total fixed assets</i>		
	Debitorer	54.556	37.938
	<i>Debtors</i>		
	Igangværende arbejder	73.170	63.382
	<i>Work in progress</i>		
5	Udskudt skatteaktiv	0	2.748
	<i>Deferred tax asset</i>		
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	5.243	3.423
	<i>Receivables from group entities</i>		
	Forudbetalte omkostninger	27.509	15.234
	<i>Prepaid expenses</i>		
	Andre tilgodehavender	4.389	6.614
	<i>Other receivables</i>		
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>164.867</u>	<u>129.339</u>
	<i>Accounts receivables</i>		
	<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<u>268.578</u>	<u>296.416</u>
	<i>Cash and cash equivalents</i>		
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>433.445</u>	<u>425.755</u>
	<i>Total current assets</i>		
	<b>Aktiver i alt</b>	<u><u>444.821</u></u>	<u><u>436.439</u></u>
	<i>Total assets</i>		

**Balance pr. 30. september 2022**

**Balance sheet at 30 September 2022**

Note

<b>PASSIVER</b>	30/9 2022	30/9 2021
<i>Equity and liabilities</i>	EUR	EUR
Anpartskapital <i>Share capital</i>	70.000	70.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	9.724	9.223
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	45.000	2.500
<b>Egenkapital i alt</b> <i>Total equity</i>	<b>124.724</b>	<b>81.723</b>
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debt</i>	5.214	1.881
Forudbetalinger fra kunder <i>Prepaid income</i>	97.185	111.965
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	13.323	17.558
Skyldigt sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions</i>	3.737	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	200.638	223.312
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <i>Total current liabilities</i>	<b>320.097</b>	<b>354.716</b>
<b>Passiver i alt</b> <i>Total liabilities</i>	<b>444.821</b>	<b>436.439</b>

6 **Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser**  
*Contingent liabilities and other financial obligations*

**Noter til Årsrapporten**  
**Notes to the Annual Report**

		2021/22	2020/21
		EUR	EUR
<b>1</b>	<b>Personaleomkostninger</b>		
	<i>Staff costs</i>		
	Lønninger	541.421	444.720
	<i>Wages/salaries</i>		
	Pensioner	15.988	16.005
	<i>Pensions</i>		
	Andre omkostninger til social sikring	4.495	4.527
	<i>Other social security costs</i>		
	Andre personale omkostninger	15.651	13.166
	<i>Other staff costs</i>	<u>577.555</u>	<u>478.418</u>
	Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>4</u>	<u>3</u>
	<i>Average number of full-time employees</i>		
<b>2</b>	<b>Anlægsaktiver</b>		
	<i>Fixed assets</i>		
			<b>Depositem</b>
			<u><i>Deposit</i></u>
	<b>Kostpris</b>		
	<i>Cost</i>		
	Saldo pr. 1/10 2021		10.684
	<i>Balance at 1/10 2021</i>		
	Tilgang i årets løb		692
	<i>Additions in the year</i>		
	Afgang i årets løb		<u>0</u>
	<i>Disposals in the year</i>		
	<b>Kostpris pr. 30/9 2022</b>		<u><b>11.376</b></u>
	<i>Cost at 30/9 2022</i>		
	<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2022</b>		<u><u><b>11.376</b></u></u>
	<i>Carrying amount at 30/9 2022</i>		

	2021/22	2020/21
	EUR	EUR
<b>3</b>		
<b>Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Valutakursdifferencer	672	211
<i>Realized forex exchange gains</i>	<u>672</u>	<u>211</u>
<b>4</b>		
<b>Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteudgifter, kreditorer	27	0
<i>Interest expenses, creditors</i>		
Bankomkostninger	841	833
<i>Bank charges</i>		
Renteudgifter, SKAT	100	0
<i>Interest expenses, SKAT</i>		
Andre renteudgifter inkl. bank	2.598	1.496
<i>Other interest expenses incl. bank</i>		
Valutakursdifferencer	3.751	3.172
<i>Realized forex exchange losses</i>	<u>7.317</u>	<u>5.501</u>
<b>5</b>		
<b>Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.737	0
<i>Estimated tax charge for the year</i>		
Årets regulering af udskudt skat	2.748	-1.713
<i>Deferred tax adjustments in the year</i>	<u>6.485</u>	<u>-1.713</u>
Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>0</u>	<u>2.748</u>
<i>The total deferred tax asset amounts</i>		

**6 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser**  
***Contingent liabilities and other financial obligations***

Hæftelse i sambeskatningen

Liabilities of joint taxation

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Nordeq International A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelser i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Selskabet har forpligtelser vedrørende indgået lejemål. Opsigelsesperioden udgør 3 måneder og forpligtelsen udgør EUR 5.688.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig forpligtelser, udover hvad der følger af den ordinære drift.

*The company is part of Danish joint taxation with Nordeq International A/S as a management company. Accordingly, the company is subject to the rules of income taxes etc. pursuant to the Danish Companies Act for the joint taxation companies and also for any obligations to include withholding tax on interest, royalties and dividends for jointly taxed companies.*

*The jointly known companies' total net see in joint taxation appear from the management company's annual accounts.*

*The company has undertaken a liability regarding the existing rent agreement. The notice period equals 3 months and the liability equals EUR 5.688.*

*The Company has not undertaken liabilities outside of the ordinary course of its business.*