

Nordic Eye Management ApS

Nyhavn 16, 3.

1051 København K

1051 Copenhagen K

CVR-nr. 38155148

Business Registration No 38155148

Årsrapport 2019

Annual report 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.08.2020
The Annual General Meeting adopted the annual report on

Dirigent
Chairman of the General Meeting

Navn: Henrik Starup
Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	8
Resultatopgørelse for 2019 / <i>Income statement for 2019</i>	9
Balance pr. 31.12.2019 / <i>Balance sheet at 31.12.2019</i>	10
Egenkapitalopgørelse for 2019 / <i>Statement of changes in equity for 2019</i>	12
Noter / <i>Notes</i>	13
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	14

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nordic Eye Management ApS
Nyhavn 16, 3.
1051 København K

CVR-nr.: 38155148
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Niklas Holck, Bestyrelsesformand
Peter Alfred Warnøe , Bestyrelsesmedlem
Michael Tandrup, Bestyrelsesmedlem

Direktion

Michael Tandrup, Direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

*Nordic Eye Management ApS
Nyhavn 16, 3.
1051 Copenhagen K*

*Business Registration No: 38155148
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2019 - 31.12.2019*

Board of Directors

*Niklas Holck, Chairman
Peter Alfred Warnøe , Board member
Michael Tandrup, Board member*

Executive Board

Michael Tandrup, CEO

Entity auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C*

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Nordic Eye Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.08.2020
Copenhagen

Direktion *Executive Board*

Michael Tandrup
Direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*

Niklas Holck
Bestyrelsesformand
Chairman

Peter Alfred Warnøe
Bestyrelsesmedlem
Board member

Michael Tandrup
Bestyrelsesmedlem
Board member

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Nordic Eye Management ApS for the financial year 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2019 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordic Eye Management ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Eye Management ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol,

Independent auditor's report

To the shareholders of Nordic Eye Management ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Nordic Eye Management ApS for the financial year 01.01.2019 - 31.12.2019, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2019 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2019 - 31.12.2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

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

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Man-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset

Independent auditor's report

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements,*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte drif-

Independent auditor's report

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 Entity's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to con-*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med

Independent auditor's report

tinue as a going concern.

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

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

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31.08.2020
Copenhagen

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne32127

Independent auditor's report

requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne35823

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at fungere som forvalter af investeringer i Nordic Eye K/S. Selskabet har tilladelse som registreret FAIF hos Finanstilsynet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold er som forventet.

Som det fremgår af selskabets egenkapitalopgørelse har årets resultat været negativt med 541.277 kr., ligesom egenkapitalen pr. balance dag er negativ med 1.129.352 kr. Ledelsen forventer, at selskabets egenkapital vil blive retableret via fremtidig indtjening samt en forventning om lavere omkostninger, da administrationen af nye fonde fremadrettet varetages af andre selskaber. Herunder har kapitalejerne tilkendegivet, at de vil stille den nødvendige likviditet og kapital til rådighed for selskabet via afgivne støtteerklæringer til selskabet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke og forventes ikke at have en væsentlig påvirkning på selskabets finansielle position.

Management commentary

Primary activities

The Company's purpose is to act as a manager of investments in Nordic Eye K/S. The Company has license as registered AIFM with the Danish Financial Supervisory Authority.

Development in activities and finances

The development in the activities and finances is as expected.

As can be seen from the Company's Equity Statement, the loss for the year is negative by 541,277 DKK and the Equity is on balancesheet day negative by 1,129,352 DKK. The management expects that the Company's Equity will be restored through future earnings and a significant decrease in cost, due to the establishment of new funds, why a part of the cost will be allocated to new management companies. In addition, the Shareholders have confirmed that they will contribute with the necessary liquidity and capital to the Company through a statement of support.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

The outbreak and spread of COVID-19 at the beginning of 2020 has not and is not expected to have a significant impact on the Company's financial position.

Resultatopgørelse for 2019

Income statement for 2019

	Note	2019	2018
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		10.566.138	8.581.651
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(4.962.408)	(3.783.970)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		5.603.730	4.797.681
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	(6.244.131)	(5.710.838)
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		(20.653)	0
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(661.054)	(913.157)
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		165.286	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(45.509)	(20.512)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		(541.277)	(933.669)
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	(31.620)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		(541.277)	(965.289)
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(541.277)	(965.289)
		(541.277)	(965.289)

Balance pr. 31.12.2019*Balance sheet at 31.12.2019*

Note	2019	2018
<i>Notes</i>	DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	9.088	29.741
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9.088	29.741
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>	50.000	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	145.390	145.390
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	195.390	145.390
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	204.478	175.131
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	1.502.848	1.610.776
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivable</i>	60.000	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	14.326	13.753
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	1.577.174	1.624.529
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	58.820	238.830
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	1.635.994	1.863.359
Aktiver <i>Assets</i>	1.840.472	2.038.490

Balance pr. 31.12.2019

Balance sheet at 31.12.2019

	Note	2019	2018
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(1.179.352)	(638.075)
Egenkapital <i>Equity</i>		(1.129.352)	(588.075)
Gæld til associerede virksomheder <i>Payables to associates</i>		50.000	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.919.824	2.626.565
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		2.969.824	2.626.565
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		2.969.824	2.626.565
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		1.840.472	2.038.490
Going concern <i>Going concern</i>	1		

Egenkapitaloppgørelse for 2019

Statement of changes in equity for 2019

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	50.000	(638.075)	(588.075)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(541.277)	(541.277)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	50.000	(1.179.352)	(1.129.352)

Noter

Notes

1. Going concern

1. Going concern

Som det fremgår af selskabets egenkapitalopgørelse har årets resultat været negativ med 541.277 kr., ligesom egenkapital pr. balance dag er negativ med 1.129.352 kr. Ledelsen forventer, at selskabets egenkapital vil blive retableret via fremtidig indtjening samt en væsentlig lavere omkostningsbase pga. etablering af nye fonde hvormed dele af faste omkostninger fordeles til nye management selskaber. Herudover har kapitalejerne tilkendegivet, at de vil stille den nødvendige likviditet og kapital til rådighed for selskabet via afgivne støtteerklæringer til selskabet.

As can be seen from the Company's Equity Statement, the loss for the year is negative by 541,277 DKK and the Equity is on balancesheet day negative by 1,129,352 DKK. The management expects that the Company's Equity will be restored through future earnings and a significant decrease in cost, due to the establishment of new funds, why a part of the costs will be allocated to new management companies. In addition, the Shareholders have confirmed that they will contribute with the necessary liquidity and capital to the Company through a statement of support.

	2019	2018
	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger		
2. Staff costs		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	5.202.889	4.634.496
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	1.041.242	1.076.342
	6.244.131	5.710.838
Antal ansatte pr. balancedag <i>Number of employees at balance sheet date</i>	6	5
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	6	5

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten præsenteres i selskabets funktionelle valuta, DKK.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter management fee fra Nordic Eye K/S, som indregnes i takt med det optjenes.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder konsulentomkostninger, husleje, rejseomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapir.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies for the financial statement are consistent with those applied last year.

The annual report is presented in its functionality currency, DKK.

Income statement

Revenue

Revenue consists of management fee from Nordic Eye K/S as a manager of investments.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including consultancy fees, rent, travel expenses etc.

Staff costs

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

Depreciation, amortisation and impairment losses

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

Other financial income

Other financial income comprises of realised and unrealised capital gain and losses relating to securities.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og bankgebyrer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle 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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Accounting policies

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses and bank fees.

Tax on profit/loss for the year

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

Balance sheet

Property, plant and equipment

Land and buildings, plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition.

Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are measured at cost. Investments are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Income tax payable or receivable

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

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Accounting policies

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

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