

Nordic Eye Invest ApS

Tuborg Boulevard 12

2900 Hellerup

CVR-nr. 38159380

Business Registration No 38159380

Årsrapport 2019

Annual report 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.08.2020
The Annual General Meeting adopted the annual report on

Chairman of the General Meeting

Chairman of the General Meeting

Navn: René Offersen

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 Invest ApS
Tuborg Boulevard 12
2900 Hellerup

CVR-nr.: 38159380
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Christian Wrede Scherfig, Bestyrelsesformand
Christian Rasmussen, Bestyrelsesmedlem
Michael Tandrup, Bestyrelsesmedlem

Direktion

Søren Grønborg Thorsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

*Nordic Eye Invest ApS
Tuborg Boulevard 12
2900 Hellerup*

*Business Registration No: 38159380
Registered in: Hjemsted
Financial year: 01.01.2019 - 31.12.2019*

Board of Directors

*Christian Wrede Scherfig, Chairman
Christian Rasmussen, Board member
Michael Tandrup, Board member*

Executive Board

Søren Grønborg Thorsen

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 Invest 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 24.08.2020
Copenhagen

Direktion *Executive Board*

Søren Grønborg Thorsen

Bestyrelse *Board of Directors*

Christian Wrede Scherfig
Bestyrelsesformand
Chairman

Christian Rasmussen
Bestyrelsesmedlem
Board member

Michael Tandrup
Bestyrelsesmedlem
Board member

Uenighed om årsrapporten

Michael Tandrup er uenig i årsrapporten med følgende begrundelse:

At det ikke er den retmæssigt udpegede samlede direktion, der har underskrevet årsrapporten

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 Invest 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.

Disagreement regarding the annual report

Michael Tandrup does not agree with the annual report for the following reason:

That it is not the duly appointed executive board that has signed the annual report.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordic Eye Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet Nordic Eye Invest 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, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde

Independent auditor's report

To the shareholders of Nordic Eye Invest ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Nordic Eye Invest 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 Management determines is necessary to enable the

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 om denne skyldes besvigelser eller fejl, ud-

Independent auditor's report

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, whether due to fraud or error, design and*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

former 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

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 24.08.2020
Copenhagen

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
State Authorised Public Accountant
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
State Authorised Public Accountant
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne35823

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at agere som special limited partner i Nordic Eye K/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 784.717 EUR, og selskabets balance per 31. december 2019 udviser en egenkapital på 5.223 tEUR.

Der har i regnskabsåret været ydet lån til den tidligere direktør og bestyrelsesmedlem via Oyster Invest ApS, der samtidig er kapitalejer i selskabet, for i alt 1.437.086,98 EUR. Der har herudover været ydet lån til en kapitalejere via Beluga GmbH for i alt 1.197.843 EUR. Lånene er afviklet i løbet af regnskabsåret via udlodning af fordring til kapitalejeren. Lånene har været renteberegnet med 10,5 % i overensstemmelse med gældende regler frem til tidspunktet for afvikling af lånene.

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 haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Management commentary

Primary activities

The main activity of the company is to serve as special limited partner in Nordic Eye K/S.

Development in activities and finances

The company's income statement for 2019 shows a profit of EUR 784,717 and at December 31, 2019, the balance sheet of the company shows equity of tEUR 5,223.

During the financial year, loans were granted to the former director and board member via Oyster Invest ApS, who are also owner of capital in the company, for a total of EUR 1,437,086.98. In addition, loan have been granted to an owner of capital via Beluga GmbH for a total of EUR 1,197,843. The loans have been settled during the financial year via the distribution of the receivable to the capital owner. The loans have been calculated with a 10.5 % in interest in accordance with applicable rules until the time of repayment of the loans.

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 and development

Resultatopgørelse for 2019

Income statement for 2019

	Note	2019	2018
	<i>Notes</i>	EUR	EUR
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>	1	(103.957)	(17.077)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(103.957)	(17.077)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver <i>Income from other fixed asset investments</i>		682.078	85.838
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		242.761	241.234
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(998)	(11.274)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		819.884	298.721
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	(35.167)	(27.203)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		<u>784.717</u>	<u>271.518</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret <i>Ordinary dividend for the financial year</i>		600.000	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		184.717	271.518
		<u>784.717</u>	<u>271.518</u>

Balance pr. 31.12.2019*Balance sheet at 31.12.2019*

	Note	2019	2018
	<i>Notes</i>	EUR	EUR
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		4.478.131	4.478.131
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		4.478.131	4.478.131
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		4.478.131	4.478.131
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		35.340	100.000
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Receivables from owners and management</i>	3	0	2.786.307
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		35.340	2.886.307
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		844.661	101.253
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		880.001	2.987.560
Aktiver <i>Assets</i>		5.358.132	7.465.691

Balance pr. 31.12.2019

Balance sheet at 31.12.2019

	Note	2019	2018
	<i>Notes</i>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		31.101	31.101
Overkurs ved emission <i>Share premium</i>		4.453.842	4.453.842
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		137.736	2.946.705
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>		600.000	0
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>5.222.679</u>	<u>7.431.648</u>
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		63.828	23.854
Anden gæld <i>Other payables</i>		71.625	10.189
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		<u>135.453</u>	<u>34.043</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>135.453</u>	<u>34.043</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		<u>5.358.132</u>	<u>7.465.691</u>
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and collateral</i>	5		

Egenkapitalopgørelse for 2019

Statement of changes in equity for 2019

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overkurs ved emissio- on <i>Share pre- mium</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	Forslag til udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	31.101	4.453.842	2.946.705	0	7.431.648
Ekstraordinære uddelin- ger <i>Extraordinary distributions</i>	0	0	(2.993.686)	0	(2.993.686)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	0	184.717	600.000	784.717
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	31.101	4.453.842	137.736	600.000	5.222.679

Noter

Notes

1. Andre eksterne omkostninger

1. Other external expenses

Selskabet har ingen ansatte.

Ledelsen har ikke modtaget vederlag.

The Company has no employees.

The Executive Board has not received any remuneration.

	2019	2018
	EUR	EUR
2. Skat af årets resultat		
2. Tax on profit/loss for the year		
Aktuel skat	20.719	27.203
<i>Current tax</i>		
Regulering vedrørende tidligere år	14.448	0
<i>Adjustment concerning previous years</i>		
	35.167	27.203

3. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

3. Receivables from owners and management

Der har i regnskabsåret været ydet lån til den tidligere direktør og bestyrelsesmedlem via Oyster Invest ApS, der samtidig er kapitalejer i selskabet, for i alt 1.437.086,98 EUR. Der har herudover været ydet lån til en kapitalejere via Beluga GmbH for i alt 1.197.843 EUR.

Lånene er afviklet i løbet af regnskabsåret via udlodning af fordring til kapitalejeren. Lånene har været renteberegnet med 10,5 % i overensstemmelse med gældende regler frem til tidspunktet for afvikling af lånene.

During the financial year, loans were granted to the former director and board member via Oyster Invest ApS, who are also owner of capital in the company, for a total of EUR 1,437,086.98. In addition, loan have been granted to an owner of capital via Beluga GmbH for a total of EUR 1,197,843. The loans have been steeled during the financial year via the distribution of the receivable to the capital owner. The loans have been calculated with a 10.5 % in interest in accordance with applicable rules untol the time of repayment of the loans.

4. Eventualforpligtelser

4. Contingent liabilities

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

There are no contingent liabilities of the Company.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

5. Assets charged and collateral

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

There are no assets charged or collateral of the Company.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet præsenteres i selskabets funktionelle valuta, Euro.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkost-

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.

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

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

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Income statement

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating

Anvendt regnskabspraksis

ninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og bankgebyrer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Accounting policies

to the Entity's ordinary activities.

Income from other fixed asset investments

Income from other fixed asset investments comprises gains on fixed asset investments which are not investments in group enterprises or associates.

Other financial income

Other financial income comprises interest income from receivables from owners and management.

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 and changes in deferred tax, 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

Other investments

Other investments comprise unlisted investments measured at cost. Unlisted investments are written down to any lower net realisable value.

Receivables

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

Cash

Cash comprises bank deposits.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Accounting policies

Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the general meeting. Proposed dividend for the financial year is disclosed as a separate item in equity. Extraordinary dividend adopted in the financial year is recognised directly in equity when distributed and disclosed as a separate item in Management's proposal for distribution of profit/loss.

Other financial liabilities

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

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.