

# DSS Holding ApS

Grønnegangen 14, 3070 Snekkersten

CVR-nr. 38 25 89 58

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. juni 2022

Dirigent:

.....  
Daniel Schultz

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for DSS Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nairobi, Kenya, den 29. juni 2022  
Direktion:

.....  
Daniel Schleyer Schultz

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DSS Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DSS Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

### 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.

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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 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 årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29. juni 2022  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nørh  
statsaut. revisor  
mne32212

Bjørn Würtz Rosendal  
statsaut. revisor  
mne40039

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	DSS Holding ApS
Adresse, postnr., by	Grønnegangen 14, 3070 Snekkersten
CVR-nr.	38 25 89 58
Stiftet	15. december 2016
Hjemstedskommune	Helsingør
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Daniel Schleyer Schultz
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab samt drive investeringsvirksomhed gennem besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2021 udgør i alt 870 t.kr., der primært er relateret til indtægter af kapitalandele. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Selskabet har i 2021 modtaget udbytte fra associerede virksomheder på 500 t.kr.

Dagsværdien af kapitalandele i porteføljeselskaber pr. 31. december 2021 udgør 1.949 t.kr. og årets ændring i dagsværdien udgør 302 t.kr., som er indregnet i resultatopgørelsen. De indregnede dagsværdier er baseret på ledelsens bedste skøn baseret på tilgængelige informationer om udviklingen i og værdien af porteføljevirkomhederne på balancedagen, herunder offentliggjorte regnskaber for porteføljevirkomhederne.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021	2020
	Andre eksterne omkostninger	-13	-11
	<b>Bruttoresultat</b>	-13	-11
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	586	735
	Urealiseret dagsværdiregulering af kapitalinteresser i porteføljevirsomheder	302	-134
	Finansielle indtægter	15	0
3	Finansielle omkostninger	-20	-18
	<b>Resultat før skat</b>	870	572
4	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	870	572
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	114	113
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	83	135
	Overført resultat	673	324
		870	572



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
5	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.711	2.627
	Kapitalinteresser i porteføljevirkomheder	1.949	1.088
		<u>4.660</u>	<u>3.715</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>4.660</u>	<u>3.715</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Likvide beholdninger	2.959	3.077
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>2.959</u>	<u>3.077</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>7.619</u>	<u>6.792</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Anpartskapital	50	50
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	977	894
	Overført resultat	6.398	5.725
	Foreslået udbytte	114	113
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>7.539</u>	<u>6.782</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11	10
	Gæld til Porteføljeselskaber	69	0
		<u>80</u>	<u>10</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>80</u>	<u>10</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>7.619</u>	<u>6.792</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivnin g efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	50	759	5.401	111	6.321
Overført via resultatdisponering	0	135	324	113	572
Udloddet udbytte	0	0	0	-111	-111
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>50</b>	<b>894</b>	<b>5.725</b>	<b>113</b>	<b>6.782</b>
Overført via resultatdisponering	0	83	673	114	870
Udloddet udbytte	0	0	0	-113	-113
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>50</b>	<b>977</b>	<b>6.398</b>	<b>114</b>	<b>7.539</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DSS Holding ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens præcisering i maj 2021 er regnskabsposter vedrørende kapitalandele i porteføljevirkomheder omdøbt til kapitalinteresser, idet posterne skal have denne betegnelse.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

#### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder indeholder de forholdsmæssige andele af resultat efter skat i associerede virksomheder.

#### 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 m.v.

Realiserede og urealiserede dagsværdireguleringer af kapitalandele i porteføljevirkomheder (kapitalinteresser) indregnes i en særskilt resultatpost.

#### 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 i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital, tillagt erhvervet goodwill i forbindelse med køb af kapitalandele.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Goodwill afskrives regnskabsmæssigt over 10 år.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalinteresser i porteføljevirkomheder måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af de fremtidige pengestrømme eller de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Negative dagsværdier i porteføljevirkomheder indregnes som gæld til porteføljevirkomheden med en værdi op til det beløb, som selskabet vurderes at være forpligtet til at investere i porteføljevirkomheden.

Realiserede og urealiserede dagsværdireguleringer af kapitalinteresser i porteføljevirkomheder indregnes i en særskilt resultatpost.

##### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes på lånetidspunktet til det modtagne nettoprovnu med fradrag af betalte transaktionsomkostninger. Ved efterfølgende indregning måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

#### 2 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	2021	2020
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	20	18
	<u>20</u>	<u>18</u>

#### 4 Skat af årets resultat

#### 5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalinteresser i portefølje- virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2021	1.733	1.340	3.073
Årets tilgange	0	559	559
Kostpris 31. december 2021	<u>1.733</u>	<u>1.899</u>	<u>3.632</u>
Værdireguleringer 1. januar 2021	894	-252	642
Modtaget udbytte	-503	0	-503
Årets værdireguleringer	587	302	889
Værdireguleringer 31. december 2021	<u>978</u>	<u>50</u>	<u>1.028</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<u><u>2.711</u></u>	<u><u>1.949</u></u>	<u><u>4.660</u></u>

Den regnskabsmæssige værdi af den associerede virksomhed sammensættes af en andel af indre værdi i den associerede virksomhed på 2.137 t.kr. og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 574 t.kr.

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<b>Associerede virksomheder</b>		
Frontier Investment Management ApS	København	20,00 %

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Som følge af porteføljevirksoheders vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. Den indregnede dagsværdi af porteføljeselskaberne er baseret på reviderede regnskaber for de underliggende porteføljeselskaber, hvor nettoaktiver måles til enten dagsværdi eller hvad der svarer til dagsværdi i henhold til aftaler (niveau 3 i dagsværdihierkiet).

Dagsværdien af kapitalinteresser i porteføljeselskaber pr. 31. december 2021 udgør 1.949 t.kr. og årets ændring i dagsværdien udgør 302 t.kr., som er indregnet i resultatopgørelsen. De indregnede dagsværdier er baseret på ledelsens bedste skøn baseret på tilgængelige informationer om udviklingen i og værdien af porteføljevirksohederne på balancedagen, herunder offentliggjorte regnskaber for porteføljevirksohederne.

Selskabets porteføljevirksoheder er mindre, unoterede selskaber, hvilket naturligt fører til usikkerhed ved værdiansættelsen.

#### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Som følge af associerede virksomheders og porteføljevirksoheders deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til disse virksomheder. I forbindelse med sin deltagelse som kommanditist i porteføljeselskab har selskabet resterende investeringstilsagn pr. 31. december 2021 på i alt 1.179 t.kr.

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Daniel Schleyer Schultz

### Direktion

På vegne af: DSS Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-470845991931

IP: 217.74.xxx.xxx

2022-06-29 12:21:08 UTC

NEM ID 

## Daniel Schleyer Schultz

### Dirigent

På vegne af: DSS Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-470845991931

IP: 217.74.xxx.xxx

2022-06-29 12:21:08 UTC

NEM ID 

## Bjørn Würtz Rosendal

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-675336025815

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-29 12:25:24 UTC

NEM ID 

## Jens Thordahl Noehr

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 165.225.xxx.xxx

2022-06-29 18:29:27 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: A0572-650EE-DH5E2-A1EEP-056E8-0VAZ7

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>