

# DSS Holding ApS

Grønnegangen 14, 3070 Snekkersten

CVR-nr. 38 25 89 58

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2021

Dirigent:



Daniel Schleyer 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 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nairobi, Kenya, den 28. juni 2021  
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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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.

### 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 regnskabsbrugere 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 tiilsidesættelse 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.

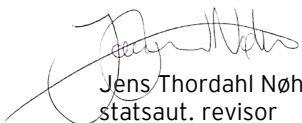
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.


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 28. juni 2021  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Jens Thordahl Nørh  
statsaut. revisor  
mne32212

  
Filip Asmussen  
statsaut. revisor  
mne45921

## 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 2020 udgør i alt 572 t.kr., der primært er relateret til indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder. Selskabet har i 2020 modtaget udbytte fra associerede virksomheder på 600 t.kr. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Dagsværdien af kapitalandele i porteføljeselskaber pr. 31. december 2020 udgør 1.088 t.kr. og årets ændring i dagsværdien udgør -134 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 de 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.	2020	2019
	Andre eksterne omkostninger	-11	-12
	<b>Bruttoresultat</b>	-11	-12
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	735	765
	Urealiseret dagsværdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder	-134	-42
	Finansielle indtægter	0	16
3	Finansielle omkostninger	-18	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>572</b>	<b>727</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	113	111
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	135	-2.235
	Overført resultat	324	2.851
		<b>572</b>	<b>727</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2020	2019
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
4	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.627	2.492
	Kapitalandele i porteføljevirkomheder	1.088	1.072
		<u>3.715</u>	<u>3.564</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>3.715</u>	<u>3.564</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Likvide beholdninger	3.077	2.816
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>3.077</u>	<u>2.816</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>6.792</u></u>	<u><u>6.380</u></u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Anpartskapital	50	50
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	894	759
	Overført resultat	5.725	5.401
	Foreslået udbytte	113	111
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>6.782</u>	<u>6.321</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10	11
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	48
		<u>10</u>	<u>59</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>10</u>	<u>59</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>6.792</u></u>	<u><u>6.380</u></u>

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	50	2.994	2.550	108	5.702
Overført via resultatdisponering	0	-2.235	2.851	111	727
Udloddet udbytte	0	0	0	-108	-108
<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>	<b>50</b>	<b>759</b>	<b>5.401</b>	<b>111</b>	<b>6.321</b>
Overført via resultatdisponering	0	135	324	113	572
Udloddet udbytte	0	0	0	-111	-111
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>50</b>	<b>894</b>	<b>5.725</b>	<b>113</b>	<b>6.782</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DSS Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### 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

Kapitalandele i porteføljevirkomheder (kapitalinteresser) måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapital-værdi 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 kapitalandele 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.	2020	2019
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	18	0
	18	0

#### 4 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i porteføljevirk- somheder	I alt
Kostpris 1. januar 2020	1.733	1.190	2.923
Årets tilgange	0	150	150
Kostpris 31. december 2020	1.733	1.340	3.073
Værdireguleringer 1. januar 2020	759	-118	641
Modtaget udbytte	-600	0	-600
Årets resultat	735	0	735
Årets værdireguleringer	0	-134	-134
Værdireguleringer 31. december 2020	894	-252	642
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>2.627</b>	<b>1.088</b>	<b>3.715</b>

Den regnskabsmæssige værdi af den associerede virksomhed sammensættes af en andel af indre værdi i den associerede virksomhed på 1.939 t.kr. og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 688 t.kr.

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 4 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 kapitalandele i porteføljeselskaber pr. 31. december 2020 udgør 1.088 t.kr. og årets ændring i dagsværdien udgør -134 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 de på balancedagen, herunder offentliggjorte regnskaber for porteføljevirksohederne.

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

#### 5 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 2020 på i alt 1.441 t.kr.