

GK Partners ApS

Dyrehavevej 3B, 2930 Klampenborg
CVR-nr. / CVR no. 38 85 19 77

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 **Annual report for the financial year 01.07.23 - 30.06.24**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.09.24

Tom Glæsner Larsen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. Company information etc. | 3 |
| Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review | 5 - 8 |
| Ledelsesberetning Management's review | 9 - 10 |
| Resultatopgørelse Income statement | 11 |
| Balance Balance sheet | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity | 14 |
| Noter Notes | 15 - 34 |

Selskabet
The company

GK Partners ApS
Dyrehavevej 3B
2930 Klampenborg
Hjemmeside / Website: www.gkpartners.dk
Hjemsted / Registered office: Gentofte
CVR-nr. / CVR no.: 38 85 19 77
Regnskabsår / Financial year: 01.07 - 30.06

Direktion
Executive Board

Tom Glæsner Larsen

Revisor
Auditors

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for GK Partners ApS.

I have on this day presented the annual report for the financial year 01.07.23 - 30.06.24 for GK Partners ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 30.06.24 and of the results of the company's activities for the financial year 01.07.23 - 30.06.24.

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

I believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Klampenborg, den 5. september 2024
Klampenborg, September 5, 2024

Direktionen
Executive Board

Tom Glæsner Larsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review

Til kapitalejeren i GK Partners ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for GK Partners ApS for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholder of GK Partners ApS

Conclusion

We have conducted an extended review of the financial statements of GK Partners ApS for the financial year 01.07.23 - 30.06.24, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including material accounting policy information. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30.06.24 and of the results of the company's operations for the financial year 01.07.23 - 30.06.24 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for conclusion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the 'Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements' section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review

accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our basis for conclusion.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

Statement regarding the management's review

Management is responsible for the management's review.

Our conclusion on the financial statements does not cover the management's review, and we do not express any form of assurance conclusion there on.

In connection with our extended review of the financial statements, it is our responsibility to read the management's review and in doing so consider whether the management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required by law and regulations.

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review

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 fejl-information, 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the financial statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of inquiries to management and others within the company, as appropriate, analytical procedures, the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang Independent auditor's report on extended review

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit, and accordingly, we do not express an audit opinion on the financial statements.

Søborg, den 5. september 2024
Soeborg, Copenhagen, September 5, 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Hakon Rønn Jensen

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne23419

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at foretage corporate finance opgaver og andet der efter ledelsens skøn bidrager forretningsmæssigt samt investering i værdipapirer for egen regning.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

I regnskabsposten 'Andre værdipapirer og kapitalandele' indgår en aktiepost i et amerikansk selskab som er børsnoteret på OTC Markets i USA. Som det fremgår af årsrapportens afsnit om Selskabets anvendte regnskabspraksis ved udarbejdelsen af årsregnskabet, måles 'Andre værdipapirer og kapitalandele' til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Selskabet har i regnskabsåret solgt et porteføljeselskab til det amerikanske børsnoterede selskab og er blevet vederlagt i nyudstedte aktier i køber selskabet.

Handlen med køber selskabets aktier på børsen i USA og likviditeten i aktien er begrænset. Ledelsen i det amerikanske selskab har iværksat omfattende aktivitet via tredje-mand for at forøge likviditeten i aktien og dermed handlen i den udeliggende aktie. Disse aktiviteter effektueres og ekspanderes i løbet af efteråret 2024.

Baseret herpå er det ledelsens vurdering, at

Primary activities

The company's activities comprise to do corporate finance assignments and other assignments that, at the management's discretion, contribute commercially as well as investing in securities for its own account.

Uncertainty concerning recognition and measurement

In the financial statements for the financial year 01.07.23 - 30.06.24, it is important to note the following uncertainty with regard to recognition and measurement, as it has had a significant influence on the assets and liabilities recognised in the financial statements:

In the accounting item 'Other securities and equity investments,' there is a shareholding in an American company listed on the OTC Markets in the USA. As stated in the annual report's section on the company's applied accounting policies in the preparation of the annual accounts, 'Other securities and equity investments' are measured at fair value corresponding to the market value on the balance sheet date.

During the financial year, the company sold a portfolio company to the American listed company and was compensated with newly issued shares in the acquiring company.

Trading in the acquiring company's shares on the US stock exchange and the liquidity of the shares are limited. The management of the American company has initiated extensive activities through third parties to increase the liquidity of the shares and thus the trading of the outstanding shares. These activities will be implemented and expanded during the autumn of 2024.

dagsværdien, i form af børskursen', er den mest retvisende metode til værdiansættelsen af selskabets beholdning af 'Andre værdipapirer og kapitalandele'.

Based on this, it is the management's assessment that the fair value, in the form of the market price, is the most accurate method for valuing the company's holding of 'Other securities and equity investments.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.23 - 30.06.24 udviser et resultat på DKK 129.716.758 mod DKK 1.747.826 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 131.731.313.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.07.23 - 30.06.24 shows a profit/loss of DKK 129,716,758 against DKK 1,747,826 for the period 01.07.22 - 30.06.23. The balance sheet shows equity of DKK 131,731,313.

I det kommende regnskabsår forventes ligeledes et positivt resultat.

In the coming financial year the company expect to continue the positive result and an improved result is expected for the financial year 2023/2024.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

The management considers the net profit for the year to be satisfactory.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Resultatopgørelse

Income statement

| Note | | 2023/24 DKK | 2022/23 DKK |
|------|--|--------------------|------------------|
| | Bruttofortjeneste Gross profit | 33.965.881 | 2.832.316 |
| | Distributionsomkostninger Distribution costs | -2.275.717 | -1.204.775 |
| | Administrationsomkostninger Administration costs | -1.078.028 | -571.510 |
| | Resultat af primær drift Operating profit | 30.612.136 | 1.056.031 |
| 3 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises | 61.809.937 | 0 |
| 4 | Andre finansielle indtægter Financial income | 56.664.851 | 6.568.080 |
| | Andre finansielle omkostninger Financial expenses | -19.203.846 | -5.848.499 |
| | Resultat før skat Profit before tax | 129.883.078 | 1.775.612 |
| | Skat af årets resultat Tax on profit for the year | -166.320 | -27.786 |
| | Årets resultat Profit for the year | 129.716.758 | 1.747.826 |
| | Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account | | |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year | 15.000.000 | 1.250.000 |
| | Overført resultat Retained earnings | 114.716.758 | 497.826 |
| | I alt Total | 129.716.758 | 1.747.826 |

| AKTIVER | | 30.06.24 | 30.06.23 |
|----------------|--|--------------------|-------------------|
| ASSETS | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects | 31.250 | 29.514 |
| 5 | Immaterielle anlægsaktiver i alt Total intangible assets | 31.250 | 29.514 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment | 775.608 | 527.958 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment | 775.608 | 527.958 |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises | 0 | 40.000 |
| 8 | Deposita Deposits | 108.539 | 106.432 |
| 8 | Andre tilgodehavender Other receivables | 709.006 | 141.026 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments | 817.545 | 287.458 |
| | Anlægsaktiver i alt Total non-current assets | 1.624.403 | 844.930 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises | 3.337.259 | 1.314.701 |
| | Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable | 0 | 6.006 |
| | Andre tilgodehavender Other receivables | 247.232 | 963.548 |
| | Periodeafgrænsningsposter Prepayments | 1.103.595 | 485.997 |
| | Tilgodehavender i alt Total receivables | 4.688.086 | 2.770.252 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele Other investments | 138.279.181 | 14.126.692 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt Total securities and equity investments | 138.279.181 | 14.126.692 |
| | Likvide beholdninger Cash | 732.317 | 2.212.441 |
| | Omsætningsaktiver i alt Total current assets | 143.699.584 | 19.109.385 |
| | Aktiver i alt Total assets | 145.323.987 | 19.954.315 |

| PASSIVER | | 30.06.24 | 30.06.23 |
|-------------------------------|---|--------------------|-------------------|
| EQUITY AND LIABILITIES | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital Share capital | 50.000 | 50.000 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger Reserve for development costs | 24.375 | 23.021 |
| | Overført resultat Retained earnings | 116.656.938 | 1.941.534 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year | 15.000.000 | 1.250.000 |
| | Egenkapital i alt Total equity | 131.731.313 | 3.264.555 |
| | Anden gæld Other payables | 0 | 6.644.580 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables | 0 | 6.644.580 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables | 271.513 | 157.484 |
| | Selskabsskat Income taxes | 194.106 | 0 |
| | Anden gæld Other payables | 13.127.055 | 9.887.696 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables | 13.592.674 | 10.045.180 |
| | Gældsforpligtelser i alt Total payables | 13.592.674 | 16.689.760 |
| | Passiver i alt Total equity and liabilities | 145.323.987 | 19.954.315 |

- 9 Oplysninger om dagsværdi
Fair value information
- 10 Eventualforpligtelser
Contingent liabilities
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

| Beløb i DKK Figures in DKK | Selskabs- kapital Share capital | Reserve for udviklings- omkostninger Reserve for development costs | Overført resultat Retained earnings | Forslag til udbytte for regnskabsåre Proposed dividend for the financial year |
|--|---------------------------------------|---|--|--|
| Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24 Statement of changes in equity for 01.07.23 - 30.06.24 | | | | |
| Saldo pr. 01.07.23 Balance as at 01.07.23 | 50.000 | 23.021 | 1.941.534 | 1.250.000 |
| Betalt udbytte Dividend paid | 0 | 0 | 0 | -1.250.000 |
| Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves | 0 | 1.354 | -1.354 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year | 0 | 0 | 114.716.758 | 15.000.000 |
| Saldo pr. 30.06.24 Balance as at 30.06.24 | 50.000 | 24.375 | 116.656.938 | 15.000.000 |

1. Usikkerhed ved indregning og måling Uncertainty concerning recognition and measurement

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Som omtalt i ledelsesberetningen under "Usikkerhed ved indregning og måling" ejer selskabet aktier i et selskab, som er optaget på OTC Markets i USA. Der er en usikkerhed forbundet med denne værdi, da der reelt er tale om en illikvid aktie.

In the financial statements for the financial year 01.07.23 - 30.06.24, it is important to note the following uncertainty as regards recognition and measurement as it has had a significant influence on the assets and liabilities recognised in the financial statements:

As stated in the Management review under "Uncertainty concerning recognition and measurement" the company owns shares in a company listed on the OTC Markets in the USA. There is uncertainty associated with the value, as it is essentially an illiquid stock.

| | 2023/24 DKK | 2022/23 DKK |
|--|----------------|----------------|
|--|----------------|----------------|

2. Medarbejderforhold Employee aspects

| | | |
|---|----|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year | 11 | 7 |
|---|----|---|

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises

| | | |
|---|------------|---|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder Share of profit or loss of group enterprises | -976.027 | 0 |
| Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder Gain on the divestment of group enterprises | 62.785.964 | 0 |
| I alt Total | 61.809.937 | 0 |

| | 2023/24 DKK | 2022/23 DKK |
|--|----------------|----------------|
| 4. Finansielle indtægter | | |
| Financial income | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises | 132.753 | 36.329 |
| Renteindtægter i øvrigt Other interest income | 4.488 | 1.236 |
| Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments | 765 | 102.121 |
| Øvrige finansielle indtægter Other financial income | 56.526.845 | 6.428.394 |
| Øvrige finansielle indtægter Other financial income | 56.532.098 | 6.531.751 |
| I alt Total | 56.664.851 | 6.568.080 |

5. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

| Beløb i DKK Figures in DKK | Færdiggjorte udviklingsprojek- ter Completed development projects |
|---|---|
| Kostpris pr. 01.07.23 Cost as at 01.07.23 | 93.750 |
| Tilgang i året Additions during the year | 31.250 |
| Kostpris pr. 30.06.24 Cost as at 30.06.24 | 125.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23 Amortisation and impairment losses as at 01.07.23 | -64.236 |
| Afskrivninger i året Amortisation during the year | -29.514 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24 Amortisation and impairment losses as at 30.06.24 | -93.750 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24 Carrying amount as at 30.06.24 | 31.250 |

6. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

| Beløb i DKK Figures in DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment |
|---|---|
| Kostpris pr. 01.07.23 Cost as at 01.07.23 | 623.313 |
| Tilgang i året Additions during the year | 403.551 |
| Kostpris pr. 30.06.24 Cost as at 30.06.24 | 1.026.864 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23 Depreciation and impairment losses as at 01.07.23 | -95.355 |
| Afskrivninger i året Depreciation during the year | -155.901 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24 Depreciation and impairment losses as at 30.06.24 | -251.256 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24 Carrying amount as at 30.06.24 | 775.608 |

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Equity investments in group enterprises

| Beløb i DKK Figures in DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises |
|---|--|
| Kostpris pr. 01.07.23 Cost as at 01.07.23 | 40.000 |
| Tilgang i året Additions during the year | 850.000 |
| Kostpris pr. 30.06.24 Cost as at 30.06.24 | 890.000 |
| Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments | -976.027 |
| Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender Negative equity value impaired in receivables | 86.027 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24 Depreciation and impairment losses as at 30.06.24 | -890.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24 Carrying amount as at 30.06.24 | 0 |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi Positive balances ascertainable on initial recognition of equity investments measured at equity value | 0 |
| Navn og hjemsted: Name and registered office: | Ejerandel Ownership interest |
| Dattervirksomheder: Subsidiaries: | |
| Digital Learning Content Company ApS, Klampenborg | 100% |

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Other non-current financial assets

| Beløb i DKK Figures in DKK | Deposita Deposits | Andre tilgodeha- vender Other receivables |
|--|----------------------|---|
| Kostpris pr. 01.07.23 Cost as at 01.07.23 | 108.539 | 709.006 |
| Kostpris pr. 30.06.24 Cost as at 30.06.24 | 108.539 | 709.006 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24 Carrying amount as at 30.06.24 | 108.539 | 709.006 |

9. Oplysninger om dagsværdi

Fair value information

| Beløb i DKK Figures in DKK | Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele Listed securities and equity investments | Unoterede værdi- papirer og kapitalandele Unlisted securities and equity investments |
|---|---|---|
| Dagsværdi pr. 30.06.24 Fair value as at 30.06.24 | 124.738.163 | 13.541.019 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen Unrealised changes of fair value recognised in the income statement for the year | 34.723.892 | 13.585.983 |

Andre kapitalandele, der er børsnoterede, indregnes til børskurs. Andre kapitalandele, der er unoterede, indregnes til dagsværdi, hvor der foreligger en sikker værdiansættelse, og i mangel heraf indregnes til kostpris.

Other equity investments, that are listed, are measured at market price. Other equity investments, that are unlisted, are measured at fair value, where a reliable valuation is available, and in the absence thereof, measured at cost.

10. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 5-11 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 195.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskattingsindkomsten m.v.

Lease commitments

The company has concluded lease agreements with terms to maturity of 5-11 months and total lease payments of DKK 195k.

Other contingent liabilities

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and is liable for income taxes on a pro rata basis and must comply with any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies. The maximum liability totals an amount corresponding to the share of the capital in the company which is owned directly or indirectly by the ultimate parent. The liability also includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

The company has not provided any security over assets.

12. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for enterprises in reporting class B with application of provisions for a higher reporting class.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

LEASES

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue and production costs.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgssaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Revenue

Income from the sale of services is recognised in the income statement as delivery takes place (delivery method). Revenue is measured at the selling value of the agreed consideration exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

Production costs

Costs incurred, directly or indirectly, to generate the revenue for the year, including raw materials and consumables, wages and salaries and lease of and depreciation, amortisation and impairment losses on the fixed assets used in the production process, are recognised under production costs.

Distribution costs

Costs for the distribution of goods sold during the year and sales campaigns etc., including wages and salaries for sales staff, advertising and exhibition costs etc. and lease of and depreciation, amortisation and impairment losses on the fixed assets used in the distribution and sales activity, are recognised under distribution costs.

Administrative expenses

Expenses incurred during the year for management and administration, including wages and salaries for administrative staff and management as well as office premise expenses, office expenses, bad debts etc. and lease of and depreciation, amortisation and impairment losses on the fixed assets used for administration, are recognised under

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugs- tid, år | Rest- værdi DKK |
|---|----------------------|-----------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 3 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 | 0 |

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen

administrative expenses.

Depreciation, amortisation and impairment losses

The depreciation and amortisation of intangible assets and property, plant and equipment aim at systematic depreciation and amortisation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated and amortised according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

| | Useful lives, years | Resi- dual value DKK |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Completed development projects | 3 | 0 |
| Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment | 3 | 0 |

The basis of depreciation and amortisation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation and amortisation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Intangible assets and property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

Income from equity investments in group enterprises

For equity investments in equity investments in subsidiaries, measured using the equity method,

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomhe-

the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses.

Income from equity investments in equity investments in subsidiaries also comprises gains and losses on the sale of equity investments.

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies, gains and losses on other securities and equity investments etc. are recognised in other net financials.

Dividends from other equity investments are recognised as income in the financial year in which the dividend is declared.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

der, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE
Immaterielle anlægsaktiver
Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

BALANCE SHEET
Intangible assets
Completed development projects and development projects in progress

Development projects are recognised in the balance sheet where the project aims at developing a specific product or a specific process, intended to be produced or used, respectively, by the company in its production process. On initial recognition, development projects are measured at cost. Cost comprises the purchase price plus expenses resulting directly from the purchase, including wages and salaries directly attributable to the development projects until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance development projects in the development period is not included in the cost. Other development projects and development costs are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Development projects in progress are transferred to completed development projects when the asset is ready for use.

Development projects are subsequently measured in the balance sheet at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Completed development projects are amortised using the straight-line method based on useful lives, which are stated in the 'Depreciation,

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -
Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

amortisation and impairment losses' section.

Gains or losses on the disposal of intangible assets

Gains or losses on the disposal of intangible assets are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

Equity investments in group enterprises

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det,

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method. For equity investments in subsidiaries, the equity method is considered a measurement method.

On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments.

Under subsequent recognition and measurement of equity investments according to the equity method, equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question. Equity investments, where information for recognition according to the equity method is not known, are measured at cost.

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfat-

what is reflected in depreciation and amortisation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Deposits recognised under assets comprise

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

ter betalte deposita til udlejer vedrørende
selskabets indgåede lejeaftaler.

deposits paid to the lessor under leases entered
into by the company.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for GK

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Other investments

Other securities are measured at fair value, equivalent to the market value at the balance sheet date.

Equity investments that are not classified as group enterprises, associates or participating interests and which are not traded in an active market are measured in the balance sheet at cost. Other equity investments classified as current assets are written down to the lower of cost and net realisable value. Other equity investments that are traded in an active market are measured at fair value, equivalent to the market value at the balance sheet date.

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Equity

The proposed dividend for the financial year is recognised as a separate item in equity.

The net revaluation of equity investments measured according to the equity method is recognized in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are adopted before adoption of the annual report for

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Partners ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskat-

GK Partners ApS are not tied up in the revaluation reserve (simultaneous principle).

An amount equivalent to internally generated development costs in the balance sheet is recognised in equity under reserve for development costs. The reserve is measured less deferred tax and reduced by amortisation and impairment losses on the asset. If impairment losses on development costs are subsequently reversed, the reserve will be restored with a corresponding amount. The reserve is dissolved when the development costs are no longer recognized in the balance sheet, and the remaining amount will be transferred to retained earnings.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

ningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Short-term financial payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables. Other short-term payables are measured at net realisable value.