

ORIOLE INVESTMENT APS

C/O QVARTZ P/S, RYESGADE 3A, 2200 KØBENHAVN N

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019
1 OCTOBER 2018 - 30 SEPTEMBER 2019

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. februar 2020**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 28 February
2020*

Lars Stefan Bülow

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Statement by Board of Executives</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Engagement to Compile Financial Information</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	6
Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019 <i>Financial Statements 1 October 2018 - 30 September 2019</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	7
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	8
Noter..... <i>Notes</i>	9-10
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	11-12

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Oriole Investment ApS
c/o QVARTZ P/S
Ryesgade 3A
2200 København N

CVR-nr.: 39 56 97 36

CVR No.:

Stiftet: 6. maj 2018

Established: 6 May 2018

Hjemsted: København

Registered Office:

Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Financial Year: 1 October 2018 - 30 September 2019

Direktion
Board of Executives

Lars Stefan Bülow

Revisor
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
STATEMENT BY BOARD OF EXECUTIVES

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Oriole Investment ApS.

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Oriole Investment ApS for the financial year 1 October 2018 - 30 September 2019.

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. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2018 - 30 September 2019.

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

The Management's Review includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Review.

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

The board of executives remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

I recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

København, den 28. februar 2020
Copenhagen, 28 February 2020

Direktion:
Board of Executives

Lars Stefan Bülow

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER
ENGAGEMENT TO COMPILE FINANCIAL INFORMATION

Til kapitalejeren i Oriole Investment ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Oriole Investment ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven, de internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 28. februar 2020
Copenhagen, 28 February 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Morten Christensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne35626
MNE no.

To the Shareholder of Oriole Investment ApS

We have compiled the Financial Statements of Oriole Investment ApS for the financial year 1 October 2018 - 30 September 2019 based on the Company's accounting records and other information provided by Management.

The Financial Statements comprise a summary of income statement, balance sheet, notes and significant accounting policies.

We performed this compilation engagement in accordance with the International Standard, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist Management in the preparation and presentation of the Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant statutory provisions of the Danish Audit Act, the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark.

The Financial Statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the Financial Statements are Management's responsibility.

Since an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by Management to us to compile the Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether the Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje andre værdipapirer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Principal activities

The principal activities comprise ownership of other securities.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER
INCOME STATEMENT 1 OCTOBER - 30 SEPTEMBER

	Note	2018/19 kr. DKK	2017/18 kr. DKK
DRIFTSRESULTAT <i>OPERATING LOSS</i>		-6.875	-13.338
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver..... <i>Income from other equity investments and securities</i>		-35.696	-13.592
RESULTAT FØR SKAT <i>LOSS BEFORE TAX</i>		-42.571	-26.930
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-10.864	-11.301
ÅRETS RESULTAT <i>LOSS FOR THE YEAR</i>		-53.435	-38.231
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF DIVIDEND</i>			
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-53.435	-38.231
I ALT <i>TOTAL</i>		-53.435	-38.231

BALANCE 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
Andre værdipapirer..... <i>Other securities</i>		1.282.883	1.167.716
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Fixed asset investments</i>	3	1.282.883	1.167.716
ANLÆGSAKTIVER..... <i>FIXED ASSETS</i>		1.282.883	1.167.716
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		1.282.883	1.167.716
PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>			
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Overført resultat..... <i>Retained profit</i>		1.039.643	1.093.077
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	4	1.089.643	1.143.077
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>		22.165	11.301
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISION FOR LIABILITIES</i>		22.165	11.301
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... <i>Payables to owners and management</i>		166.075	8.338
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		5.000	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		171.075	13.338
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		171.075	13.338
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		1.282.883	1.167.716

NOTER
NOTES

			Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:			
<i>Average number of employees</i>			
1 (2017/18: 1)			
	2018/19	2017/18	
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Skat af årets resultat			2
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	10.864	11.301	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	10.864	11.301	
Finansielle anlægsaktiver			3
<i>Fixed asset investments</i>			
		Andre værdipapirer <i>Other securities</i>	
Kostpris 1. oktober 2018.....		1.181.308	
<i>Cost at 1 October 2018</i>			
Tilgang.....		150.862	
<i>Additions</i>			
Kostpris 30. september 2019.....		1.332.170	
<i>Cost at 30 September 2019</i>			
Opskrivninger 1. oktober 2018.....		-13.592	
<i>Revaluation at 1 October 2018</i>			
Årets opskrivninger.....		-35.695	
<i>Revaluation and impairment losses for the year</i>			
Opskrivninger 30. september 2019.....		-49.287	
<i>Revaluation at 30 September 2019</i>			
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....		1.282.883	
<i>Carrying amount at 30 September 2019</i>			

NOTER
NOTES**Note****Egenkapital**
Equity

4

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2018..... <i>Equity at 1 October 2018</i>	50.000	1.093.078	1.143.078
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-53.435	-53.435
Egenkapital 30. september 2019..... <i>Equity at 30 September 2019</i>	50.000	1.039.643	1.089.643

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Oriole Investment ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenholdes med indeværende år, da sidste år var første regnskabsår på 5 måneder, mens indeværende år dækker 12 måneder.

RESULTATOPGØRELSEN**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN**Finansielle anlægsaktiver**

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

The Annual Report of Oriole Investment ApS for 2018/19 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

Comparative figures

The comparative figures in the income statement cannot be compared with the current year, as last year was the first financial year of 5 months, while the current year covers 12 months.

INCOME STATEMENT**Other external expenses**

Other external expenses include administration etc.

Income from other investments

Income from other securities include interest income, realised and unrealised exchange gains and losses.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET**Fixed asset investments**

Fixed asset investments include other securities that are not expected to be disposed of. These shares are measured at market value (quoted price) on the balance sheet date.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of fixed assets, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, the assets are written down to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.