
ØD-S Holding A/S

Vermundsgade 19, st., DK-2100 København Ø

Årsrapport for 1. maj 2015 - 30. april 2016

Annual Report for 1 May 2015 - 30 April 2016

CVR-nr. 73 42 27 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/09 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 30/09 2016*

Erik Nyborg
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Ledelsesberetning 6
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 8
Income Statement 1 May - 30 April

Balance 30. april 10
Balance Sheet 30 April

Noter til årsregnskabet 12
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 19
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for ØD-S Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. september 2016
København, 30 September 2016

Direktion

Executive Board

John Ødegaard

Bestyrelse

Board of Directors

Ulrik Danneskiold-Samsøe
formand
Chairman

John Ødegaard

Erik Nyborg

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of ØD-S Holding A/S for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 April 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2015/16.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i ØD-S Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ØD-S Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende bil-

To the Shareholders of ØD-S Holding A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of ØD-S Holding A/S for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

lede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på note 1 hvor omtale af usikkerhed vedrørende indregning og måling af selskabets kapitalandel i datterselskabet Sosina Exploration Ltd. samt omtale af usikkerheden vedrørende selskabets tilgodehavende hos datterselskabet er belyst.

Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 April 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion we draw attention to note 1 with disclosure of uncertainty in respect of recognition and measurement of the Company's investment in the subsidiary Sosina Exploration Ltd. and disclosure of the uncertainty in respect of the Company's receivable from the subsidiary.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30. september 2016
København, 30 September 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Hetland Møller
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Conrad Lundsgaard
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet

The Company

ØD-S Holding A/S
Vermundsgade 19, st.
DK-2100 København Ø

Telefon: + 45 35818199
Telephone:
E-mail: uds@sosina.co.uk
E-mail:

CVR-nr.: 73 42 27 28
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Financial period: 1 May - 30 April
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse

Board of Directors

Ulrik Danneskiold-Samsøe, formand (*Chairman*)
John Ødegaard
Erik Nyborg

Direktion

Executive Board

John Ødegaard

Revision

Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's Review

Årsrapporten for ØD-S Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 10.639.135, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 134.694.416.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet er hovedaktionær i Sosina Exploration Ltd., der bedriver olie- og gasefterforskning.

Henset til at olie- og gasudvinding i sagens natur er risikofyldt, bl.a. som følge af usikkerheder om mængde, fluktuerende olie- og gaspriser, samt om kommercielle teknologiske udvindingsmuligheder kan anvendes m.v., er der en indbygget usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i Sosina Exploration Ltd.

Bogførte værdier i datterselskabet er nært knyttet til afholdte udviklingsomkostninger mv., hvorfor ledelsen vurderer at der er betydelige merværdier tilstede end de bogførte. Ledelsens vurdering herfor baseres på bl.a. projekteringer over forventet udvinding af påviste olie- og gasbeholdninger, herunder afholdte partneres afholdte omkostninger vedrørende datterselskabets licenser, alternativt på forventede salgsværdier af kapitalandelene.

Financial Statements of ØD-S Holding A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a profit of DKK 10,639,135, and at 30 April 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 134,694,416.

Uncertainty relating to recognition and measurement

The Company is principal shareholder of Sosina Exploration Ltd. which engages in oil and gas exploration.

Taking into account that oil and gas exploration inherently is risky, eg due to uncertainty related to volumes, fluctuating oil and gas prices, as well as whether commercial, technological extraction possibilities can be applied, the measurement of the Company's equity investment in Sosina Exploration Ltd. is subject to inherent uncertainty.

The carrying amounts of the subsidiary are closely related to incurred development costs, etc, and therefore Management assesses that there are significant additional values which have not been booked. Management's assessment is eg based on projections of expected extraction of demonstrated oil and gas accumulations, including partners' incurred costs related to the subsidiary's licences, alternatively expected selling price of the equity investments.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold, bortset fra ovenfor beskrevne vedrørende usikkerhed og måling.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Unusual events

The financial position of the Company at 30 April 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 2015/16 have not been affected by any unusual events other than the above mentioned regarding the uncertainty relating to recognition and measurement.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Income Statement 1 May - 30 April

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		52.575	51.045
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		312.000	448.000
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-587.750	-476.643
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		-223.175	22.402
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	10	-630.755	-960.275
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	0	-44.444
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-853.930	-982.317
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder <i>Income from investments in associates</i>		9.620.361	-137.015
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	2.531.762	13.154.713
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-304.873	-212.722
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		10.993.320	11.822.659
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-354.185	-2.846.802
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		10.639.135	8.975.857

Resultatdisponering *Distribution of profit*

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	-2.387.359	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	10.026.494	5.975.857
	<u>10.639.135</u>	<u>8.975.857</u>

Balance 30. april

Balance Sheet 30 April

Aktiver

Assets

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Investeringsejendomme <i>Investment properties</i>		188.000	188.000
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	188.000	188.000
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	31.896.689	31.896.689
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	8	3.790.121	10.850.344
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	9	50.505.502	50.942.920
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		86.192.312	93.689.953
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		86.380.312	93.877.953
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		37.494.672	30.095.492
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		16.963.428	18.391.180
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		1.601	15.204
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		16.290	28.939
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		54.475.991	48.530.815
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		7.678.443	1.578.684
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		62.154.434	50.109.499
Aktiver <i>Assets</i>		148.534.746	143.987.452

Balance 30. april

Balance Sheet 30 April

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		0	2.387.359
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		131.194.416	121.167.922
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		3.000.000	3.000.000
Egenkapital Equity	11	134.694.416	127.055.281
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>		10.917.203	10.961.418
Deposita <i>Prepayments received from customers</i>		18.005	17.481
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt		10.935.208	10.978.899
Kortfristet del af langfristet gæld		139.766	242.404
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		75.672	84.373
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		0	263
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		2.655.797	5.587.131
Anden gæld <i>Other payables</i>		33.170	39.101
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		717	0
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		2.905.122	5.953.272
Gældsforpligtelser Debt		13.840.330	16.932.171
Passiver Liabilities and equity		148.534.746	143.987.452
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	12		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet er hovedaktionær i Sosina Exploration Ltd., der driver olie- og gasefterforskning.
The Company is the principal shareholder of Sosina Exploration Ltd., which is engaged in oil and gas exploration.

Henset til at olie- og gasudvinding i sagens natur er risikofyldt, bl.a. som følge af usikkerheder om mængde, fluktuerende olie- og gaspriser, samt om kommercielle teknologiske udvindingsmuligheder kan anvendes m.v., er der en indbygget usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i Sosina Exploration Ltd.
Since, by nature, oil and gas extraction is hazardous due to e.g. uncertainties in respect of quantity, fluctuating oil and gas prices and the question whether commercial, technological extraction possibilities may be used etc., uncertainty is affecting the measurement of the Company's investments in Sosina Exploration Ltd.

Ledelsens vurdering baseres på bl.a. projekteringer over forventet udvinding af påviste olie- og gasbeholdninger, herunder partneres afholdte omkostninger vedrørende datterselskabets licenser.
Management bases their assessment on the projecting of expected extraction of located oil and gas reserves, including partners' costs incurred as regards the subsidiary's licences.

Selskabets andel af indre værdi af datterselskabet udgør pr. 30. april 2016 DKK 8,768k (2014/15: DKK 14.949k). Selskabet har pr. 30. april 2016 vurderet at indregnet værdi af datterselskabet ikke er værdiforringet. Ligeledes vurderer selskabets ledelse at der ikke er nedskrivningsbehov på tilgodehavendet hos datterselskabet, der pr. 30. april 2016 udgør 37.495k (2014/15: DKK 30.095k). Havde kapitalandelen været nedskrevet til bogførte værdier og havde tilgodehavendet været nedskrevet til kr. 0, ville årets resultat og selskabets egenkapital pr. 30. april 2016 blive reduceret med DKK 59.684k.

Der henvises endvidere til noten "Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser" hvor der redegøres for afgiven støtterklæring overfor datterselskabet.

The Company's share of the equity value of the subsidiary amounts to DKK 8,768k at 30 April 2016 (2014/15: DKK 14,949k). The Company assesses that at 30 April 2016 the recognised value of the subsidiary was not impaired. Likewise, Management assesses that the receivable from the subsidiary amounting to DKK 37,495k at 30 April 2016 (2014/15: DKK 30,095k) is not impaired. Had the equity investment been written down to book values, and had the receivable been written off, the results for the year and the Company's equity at 30 April 2015 would have been reduced by DKK 59,684k.

Please also refer to the note "Contingent assets, liabilities and other financial obligations" with an account of the letter of support to the subsidiary.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	44.444
	0	44.444

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver (fortsat) <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment (continued)</i>		
3 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	1.337.375	868.096
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1.079.037	12.170.629
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	115.350	115.988
	2.531.762	13.154.713
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
4 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	277.206	212.722
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	27.667	0
	304.873	212.722
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
5 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	340.186	2.849.610
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	13.603	-2.927
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	396	119
	354.185	2.846.802

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Aktiver der måles til dagsværdi

Assets measured at fair value

	Investerings- ejendomme <i>Investment proper- ties</i> DKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	188.000
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis <i>Net effect from change of accounting policy</i>	0
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	<u>188.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	<u>188.000</u>

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

Investments in subsidiaries

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	31.896.689	31.896.689
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	<u>31.896.689</u>	<u>31.896.689</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Sosina Exploration Ltd.	London, UK	GBP 228.048	90,5%	10.729.117	-1.725.559

Der henvises til note 1 for yderligere omtale.
See note 1 for further information.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Kapitalandele i associerede virksomheder

Investments in associates

Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	8.600.000	8.600.000
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	<u>8.600.000</u>	<u>8.600.000</u>
Værdireguleringer 1. maj <i>Value adjustments at 1 May</i>	2.250.344	2.387.359
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	9.620.361	-137.015
Modtagne udbytter <i>Dividends received</i>	-16.680.584	0
Værdireguleringer 30. april <i>Value adjustments at 30 April</i>	<u>-4.809.879</u>	<u>2.250.344</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	<u>3.790.121</u>	<u>10.850.344</u>

Berlin Boligejendomme er pr. 30. april 2016 under frivillig likvidation. Indregnet regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2016 svarer til selskabets andel af egenkapitalen pr. 30. april 2016 i Berling Boligejendomme som er udloddet efter regnskabsårets udløb.

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <i>Other investments</i> DKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	20.746.159
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	2.088.701
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-1.178.265
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	<u>21.656.595</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Other fixed asset investments (continued)

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <i>Other investments</i>
Opskrivninger 1. maj <i>Revaluations at 1 May</i>	30.196.761
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger <i>Reversals for the year of revaluations in previous years</i>	-1.347.854
	<hr/>
Opskrivninger 30. april <i>Revaluations at 30 April</i>	28.848.907
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	50.505.502

10 Personaleomkostninger

Staff expenses

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	526.536	853.200
Pensioner <i>Pensions</i>	96.000	96.000
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	8.147	10.651
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	72	424
	<hr/>	<hr/>
	630.755	960.275

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Egenkapital

Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj <i>Equity at 1 May</i>	500.000	2.387.359	121.167.922	3.000.000	127.055.281
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Opløsning af tidligere års opskrivning <i>Dissolution of previous years' revaluation</i>	0	-2.387.359	0	0	-2.387.359
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	10.026.494	3.000.000	13.026.494
Egenkapital 30. april <i>Equity at 30 April</i>	500.000	0	131.194.416	3.000.000	134.694.416

Selskabskapitalen består af 2 aktier à nominelt DKK 250.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 2 shares of a nominal value of DKK 250,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		

Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

Selskabet har afgivet en støtteerklæring overfor datterselskabet Sosina Exploration Ltd. afgivet støtteerklæring, limiteret til datterselskabets løbende ordinære drift 12 måneder frem fra underskriftdatoen af regnskabet.

The Company has issued a letter of support to the subsidiary Sosina Exploration Ltd. which grants support to the subsidiary's ordinary operations for 12 months from the date of the approval of the Annual Report.

Selskabet har ikke eventualaktiver og der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser ud over sædvanligt for branchen udover det ovenfor anførte.

Besides the above, the Company has no contingent assets or liabilities besides normal for the Industry.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ØD-S Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Basis of Preparation

The Annual Report of ØD-S Holding A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Omregning af fremmed valuta

Som præsenteringsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement; however, see the section on hedge accounting.

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently remeasured at their fair values. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are classified as "Other receivables" and "Other payables", respectively.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Changes in the fair values of derivative financial instruments are recognised in the income statement unless the derivative financial instrument is designated and qualify as hedge accounting.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg og distribution samt kontorhold mv.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder indtægter fra salg af ydelser til nuværende og tidligere datterselskaber samt gældseftergivelse.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger i øvrigt, såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på tilgodehavender og gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries and associates

The items “Income from investments in subsidiaries” and “Income from investments in associates” in the income statement include the proportionate share of the profit for the year.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

Extraordinary income and expenses

Extraordinary income and expenses comprise income and expenses resulting from events or transactions which clearly differ from ordinary activities and which are not expected to be of a recurring nature.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

Investeringsejendomme

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Investment properties

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are recognised and measured under the equity method.

The items "Investments in subsidiaries" and "Investments in associates" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

The total net revaluation of investments in subsidia-

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier samt andre kapitalandele, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs, og hvor dene ikke kan opgøres, opgøres en tilnærmet dagsværdi.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, eksempelvis husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

ries and associates is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries and the associates.

Subsidiaries and associates with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Current asset investments

Current asset investments, which consist of listed bonds and shares, are measured at their fair values at the balance sheet date. Fair value is determined on the basis of the latest quoted market price.

Investments which are not traded in an active market are measured at the lower of cost and recoverable amount.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in 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 will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en overafdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.