
ØD-S Holding A/S

Store Kongensgade 77, DK-1264 København K

Årsrapport for 1. maj 2023 - 30. april 2024

*Annual Report for
1 May 2023 - 30 April 2024*

CVR-nr. 73 42 27 28

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 18/10 2024

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 18/10 2024*

Erik Nyborg
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>Independent Practitioner's Extended Review Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	4
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april <i>Income Statement 1 May - 30 April</i>	5
Balance 30. april <i>Balance sheet 30 April</i>	6
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	9
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	10

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023/24.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18. oktober 2024
København, 18 October 2024

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 2023 - 30 April 2024.

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 2024 of the Company and of the results of the Company operations for 2023/24.

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent Practitioner's Extended Review Report

Til kapitalejerne i ØD-S Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ØD-S Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the shareholders of ØD-S Holding A/S

Conclusion

We have performed an extended review of the Financial Statements of ØD-S Holding A/S for the financial year 1 May 2023 - 30 April 2024, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. 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 financial position of the Company at 30 April 2024 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 May 2023 - 30 April 2024 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 "Practitioner'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 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 conclusion.

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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent Practitioner's Extended Review Report

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 virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

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

Hellerup, den 18. oktober 2024
Hellerup, 18 October 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Hetland Møller

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne23316

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.

Practitioner'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 to obtain limited assurance in respect of our conclusion on the Financial Statements and, moreover, that we perform supplementary procedures specifically required to obtain additional assurance in respect of our conclusion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of Management and others within the enterprise, as appropriate, and applying analytical procedures and the supplementary procedures specifically required as well as assessing the evidence obtained.

An extended review is less in scope than an audit and, consequently, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.

Henrik Hornbæk

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne32802

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet *The Company*

ØD-S Holding A/S
Store Kongensgade 77
DK-1264 København K

Telefon: +45 35818199
Telephone: +45 35818199

Email: uds@sosina.co.uk
Email: uds@sosina.co.uk

CVR-nr: 73 42 27 28
CVR No: 73 42 27 28

Regnskabsperiode: 1. maj 2023 - 30. april 2024
Financial period: 1 May 2023 - 30 April 2024

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

Revisor *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Resultatopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024

Income statement 1 May 2023 - 30 April 2024

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Bruttotab		-397.898	-210.984
<i>Gross loss</i>			
Personaleomkostninger	2	-544.615	-633.112
<i>Staff expenses</i>			
Resultat før finansielle poster		-942.513	-844.096
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Finansielle indtægter	3	6.864.462	14.418.000
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	4	-1.508.991	-2.332.585
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		4.412.958	11.241.319
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	5	37.191	-2.909.338
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		4.450.149	8.331.981
<i>Net profit/loss for the year</i>			

Resultatdisponering

Distribution of profit

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	25.000.000	40.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Overført resultat	-20.549.851	-31.668.019
<i>Retained earnings</i>		
	4.450.149	8.331.981

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Aktiver

Assets

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	6	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	7	31.578.748	77.285.653
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		31.578.748	77.285.653
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		31.578.748	77.285.653
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		3.032	8.215
Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Receivables from associates</i>		0	4.547
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	29.350
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		93.675	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		0	3.426
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		96.707	45.538
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		176.728	564
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		273.435	46.102
Aktiver <i>Assets</i>		31.852.183	77.331.755

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		111.473	20.661.322
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		25.000.000	40.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Egenkapital		25.611.473	61.161.322
<i>Equity</i>			
Selskabsskat		0	2.051.938
<i>Corporation tax</i>			
Langfristede gældsforpligtelser	8	0	2.051.938
<i>Long-term debt</i>			
Kreditinstitutter		6.046.345	12.992.930
<i>Credit institutions</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		108.000	73.000
<i>Trade payables</i>			
Gæld til associerede virksomheder		307	0
<i>Payables to associates</i>			
Selskabsskat		0	1.013.567
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		86.058	38.998
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		6.240.710	14.118.495
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser		6.240.710	16.170.433
<i>Debt</i>			
Passiver		31.852.183	77.331.755
<i>Liabilities and equity</i>			

Balance 30. april 2024

Balance sheet 30 April 2024

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Væsentligste aktiviteter	1		
<i>Key activities</i>			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Anvendt regnskabspraksis	10		
<i>Accounting Policies</i>			

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj <i>Equity at 1 May</i>	500.000	20.661.324	40.000.000	61.161.324
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-40.000.000	-40.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-20.549.851	25.000.000	4.450.149
Egenkapital 30. april <i>Equity at 30 April</i>	500.000	111.473	25.000.000	25.611.473

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1. Væsentligste aktiviteter

Key activities

Selskabets formål er at drive handel og industri og har de seneste år primært bestået i investering i værdipapirer.

The Company's activity comprise trade and industri and has in the recent years primarily comprised investments in securities.

2. Personalemkostninger

Staff Expenses

Lønninger

Wages and salaries

Andre omkostninger til social sikring

Other social security expenses

Andre personaleomkostninger

Other staff expenses

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
Lønninger	532.704	622.486
Andre omkostninger til social sikring	6.463	9.226
Andre personaleomkostninger	5.448	1.400
	<u>544.615</u>	<u>633.112</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
<i>Average number of employees</i>		

3. Finansielle indtægter

Financial income

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder

Interest received from group enterprises

Andre finansielle indtægter

Other financial income

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	851.148	1.611.233
Andre finansielle indtægter	6.013.314	12.806.767
	<u>6.864.462</u>	<u>14.418.000</u>

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.019.108	1.988.091
<i>Impairment losses on financial assets</i>		
Andre finansielle omkostninger	489.883	344.494
<i>Other financial expenses</i>		
	<u>1.508.991</u>	<u>2.332.585</u>
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat	0	2.921.446
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.349	-12.108
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-32.842	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	<u>-37.191</u>	<u>2.909.338</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
6. Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. maj	70.391.689	70.391.689
<i>Cost at 1 May</i>		
Kostpris 30. april	70.391.689	70.391.689
<i>Cost at 30 April</i>		
Værdireguleringer 1. maj	-70.391.689	-70.391.689
<i>Value adjustments at 1 May</i>		
Værdireguleringer 30. april	-70.391.689	-70.391.689
<i>Value adjustments at 30 April</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0
<i>Carrying amount at 30 April</i>		

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

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Owner- ship</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Sosina Exploration Ltd.	London, UK	GBP 452.957	91%	-43.089.149	-3.401.213

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

7. Øvrige finansielle anlægsaktiver *Other fixed asset investments*

	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	<i>Other investments</i>
	DKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	14.259.461
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-10.001.412
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	<u>4.258.049</u>
Opskrivninger 1. maj <i>Revaluations at 1 May</i>	63.026.192
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal for the year of revaluations of assets sold</i>	-33.137.431
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger <i>Reversals for the year of revaluations in previous years</i>	-2.568.062
Opskrivninger 30. april <i>Revaluations at 30 April</i>	<u>27.320.699</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	<u>31.578.748</u>

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
8. Langfristede gældsforpligtelser		
<i>Long-term debt</i>		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
<i>Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.</i>		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
<i>The debt falls due for payment as specified below:</i>		
Selskabsskat		
<i>Corporation tax</i>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	0	2.051.938
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>0</u>	<u>2.051.938</u>
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	1.013.567
<i>Within 1 year</i>		
	<u>0</u>	<u>3.065.505</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet har overfor datterselskabet Sosina Exploration Ltd. afgivet tilbageholdserklæring omkring inddækning af tilgodehavende hos datterselskabet som pr. 30. april 2024 udgør TDKK 22.130 før regnskabsmæssig nedskrivning.

The Company has issued a declaration of indebtedness about the collection of receivables from the subsidiary regarding the receivables which as of April 30, 2024 amounts to TDKK 22.130 before write-downs.

Selskabet har ikke eventualaktiver og der påhviler ikke selskabet væsentlige eventualforpligtelser ud over ovenstående.

The Company has no contingent assets or significant contingent liabilities.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for ØD-S Holding A/S for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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.

Omregning af fremmed valuta

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

The Annual Report of ØD-S Holding A/S for 2023/24 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2023/24 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 110 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared.

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.

Translation policies

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

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.

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.

Income statement

Other external expenses

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

Gross loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of other operating income and other external expenses.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

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.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes 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, as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

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

Investments in subsidiaries

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

The item "Investments in subsidiaries" 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.

Investments in subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0.

Fixed asset investments

Fixed 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.

Receivables

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udsudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Udsudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udsudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udsudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udsudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udsudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udsudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og -tilgodehavender 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Prepayments

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Financial liabilities

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.