
ØD-S Holding A/S

Store Kongensgade 77, DK-1264 København K

Årsrapport for 1. maj 2022 - 30. april 2023

Annual Report for 1 May 2022 - 30 April 2023

CVR-nr. 73 42 27 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 02/11 2023

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 02/11 2023*

Erik Nyborg
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning

Management's Statement

1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

The Independent Practitioner's Report

2

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger

Company Information

5

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Income Statement 1 May - 30 April

6

Balance 30. april

Balance Sheet at 30 April

7

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

9

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for ØD-S Holding A/S.

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 2022 - 30 April 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022/23.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 April 2023 of the Company and of the results of the Company operations for 2022/23.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 2. november 2023
København, 2 November 2023

Direktion *Executive Board*

John Ødegaard

Bestyrelse *Board of Directors*

Ulrik Danneskiold-Samsøe
formand
Chairman

John Ødegaard

Erik Nyborg

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

The Independent Practitioner's 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 2022 - 30. april 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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

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 2022 - 30 April 2023, 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 2023 and of the results of the Company operations for the financial year 1 May 2022 - 30 April 2023 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 Finan-

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

The Independent Practitioner's Report

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.

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *The Independent Practitioner's Report*

Hellerup, den 2. november 2023
Hellerup, 2 November 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Hetland Møller
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne23316

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:
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

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Income Statement 1 May - 30 April

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Bruttotab <i>Gross profit/loss</i>		-210.983	-492.631
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-633.112	-637.198
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-844.095	-1.129.829
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	14.418.000	10.061.980
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-2.332.585	-2.079.699
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		11.241.320	6.852.452
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-2.909.338	-1.937.153
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		8.331.982	4.915.299

Resultatdisponering

Distribution of profit

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	40.000.000	2.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-31.668.018	2.915.299
	8.331.982	4.915.299

Balance 30. april

Balance Sheet at 30 April

Aktiver

Assets

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	6	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	7	77.285.653	68.382.857
Finansielle anlægsaktiver		77.285.653	68.382.857
<i>Fixed asset investments</i>			
Anlægsaktiver		77.285.653	68.382.857
<i>Fixed assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		8.215	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Receivables from associates</i>		4.547	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		29.350	8.225
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		3.426	3.426
Tilgodehavender		45.538	11.651
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		564	579
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver		46.102	12.230
<i>Current assets</i>			
Aktiver		77.331.755	68.395.087
<i>Assets</i>			

Balance 30. april

Balance Sheet at 30 April

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		20.661.323	52.329.341
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		40.000.000	2.000.000
Egenkapital Equity		61.161.323	54.829.341
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		2.051.938	1.358.069
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	8	2.051.938	1.358.069
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		12.992.930	8.064.482
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		73.000	73.000
Gæld til associerede virksomheder <i>Payables to associates</i>		0	307
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	8	1.013.567	4.026.935
Anden gæld <i>Other payables</i>		38.997	42.953
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		14.118.494	12.207.677
Gældsforpligtelser Debt		16.170.432	13.565.746
Passiver Liabilities and equity		77.331.755	68.395.087
Væsentligste aktiviteter <i>Key activities</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	10		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <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	52.329.341	2.000.000	54.829.341
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-31.668.018	40.000.000	8.331.982
Egenkapital 30. april	500.000	20.661.323	40.000.000	61.161.323

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.

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
2 Personalemkostninger		
Staff expenses		
Lønninger	622.486	622.486
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	9.226	8.296
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	1.400	6.416
<i>Other staff expenses</i>		
	633.112	637.198
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
Average number of employees		
3 Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.611.233	1.542.008
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	12.806.767	8.519.972
<i>Other financial income</i>		
	14.418.000	10.061.980
4 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.988.091	1.793.439
<i>Impairment losses on financial assets</i>		
Andre finansielle omkostninger	344.494	286.260
<i>Other financial expenses</i>		
	2.332.585	2.079.699

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	2.921.446	1.942.292
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-12.108	-5.139
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	2.909.338	1.937.153
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

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

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Sosina Exploration Ltd.	London, UK	GBP 452.957	91%	-32.113.687	-11.780.974

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <i>Other investments</i> <hr/> DKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	15.626.650
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-1.367.189
	<hr/>
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	14.259.461
	<hr/>
Opskrivninger 1. maj <i>Revaluations at 1 May</i>	52.756.207
Årets opskrivninger <i>Revaluations for the year</i>	13.815.326
Tilbageførte opskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of revaluations on sold assets</i>	-3.545.341
	<hr/>
Opskrivninger 30. april <i>Revaluations at 30 April</i>	63.026.192
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	77.285.653

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
Selskabsskat		
Corporation tax		
Mellem 1 og 5 år	2.051.938	1.358.069
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>2.051.938</u>	<u>1.358.069</u>
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	1.013.567	4.026.935
<i>Within 1 year</i>		
	<u>3.065.505</u>	<u>5.385.004</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har overfor datterselskabet Sosina Exploration Ltd. afgivet tilbageholdserklæring omkring inddækning af tilgodehavende hos datterselskabet som pr. 30. april 2023 udgør TDKK 40.232 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, 2023, amounts to TDKK 40.232 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 2022/23 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.

Årsregnskab for 2022/23 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.

The Annual Report of ØD-S Holding A/S for 2022/23 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 2022/23 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta 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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

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.

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 profit/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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Tilgodehavender

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

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.

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

Receivables

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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 overafdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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.

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.