
HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning

Vesterbrogade 1 H, DK-1620 København V

Årsrapport for 8. april 2014 - 31. marts 2015

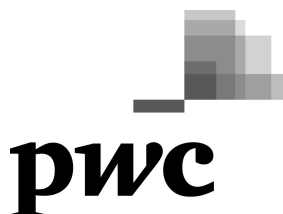
Annual Report for 8 April 2014 - 31 March 2015

CVR-nr. 35 82 57 62

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/1 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 14/1 2016*

John Sommer Schmidt
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
--	---

Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
--	---

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	6
---	---

Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
---	---

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 8. april - 31. marts <i>Income Statement 8 April - 31 March</i>	9
--	---

Balance 31. marts <i>Balance Sheet 31 March</i>	10
--	----

Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	11
---	----

Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	14
--	----

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 8. april 2014 - 31. marts 2015 for HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014/15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. januar 2016
København, 14 January 2016

Direktion

Executive Board

Claus Nielsen
direktør
Executive Officer

Bestyrelse

Board of Directors

Alasdiar Dunn

Ralph Cunningham

Jóhann Halldórsson

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning for the financial year 8 April 2014 - 31 March 2015.

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 31 March 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2014/15.

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 kapitalejeren i HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning for regnskabsåret 8. april 2014 - 31. marts 2015, 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

To the Shareholder of HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning for the financial year 8 April 2014 - 31 March 2015, 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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. 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. 31. marts 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 8. april 2014 - 31. marts 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of 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 31 March 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 8 April 2014 - 31 March 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for selskabets forudsætninger for at fortsætte driften mindst frem til og med 31. marts 2016. Vi gør i denne forbindelse opmærksom på, at selskabet på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er under tvangsopløsning, men at ledelsen og kapitalejerne forventer selskabets genoptaget i januar 2016, idet betingelserne herfor anses for opfyldt.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven aflagt årsregnskabet efter fristen for indsendelse af årsregnskabet, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Vi gør opmærksom på, at selskabet i strid med selskabsloven ikke har foretaget lovpligtig indberetning af selskabets ejere til Det Offentlige Ejerregister, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Vi gør opmærksom på, at selskabet i strid med selskabsloven ikke har foranlediget generalforsamling afholdt, senest 6 måneder efter at det konstateredes, at selskabets egenkapital udgjorde mindre end halvdelen af den tegnede kapital, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Emphasis of Matter

Without qualifying our auditor's report, we draw attention to the disclosures in note 1, in which Management describes the Company's assumptions for continuing as a going concern at least through 31 March 2016. In that connection, we point out that at the time of presentation of the Financial Statements, the Company is subject to compulsory dissolution, but that Management and the shareholders expect the Company to resume business in January 2016 as the conditions for doing so have been met.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Other Matter

Contrary to the Danish Financial Statements Act, the Company has presented its Financial Statements after the deadline for filing the Financial Statements; consequently, Management may incur liability.

We point out that, contrary to the Danish Companies Act, the Company has not performed the statutory reporting of the Company's owners to the public register of major shareholders; consequently, Management may incur liability.

We point out that, contrary to the Danish Companies Act, the Company has not caused a general meeting to be held not later than 6 months after it was observed that the Company's equity amounted to less than half the subscribed capital; consequently, Management may incur liability.

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.

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.

Slagelse, den 14. januar 2016

Slagelse, 14 January 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Nils Henrik Wegener

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Jesper Ehlers

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet *The Company*

HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning
Vesterbrogade 1 H
DK-1620 København V

CVR-nr.: 35 82 57 62
CVR No:
Regnskabsperiode: 8. april - 31. marts
Financial period: 8 April - 31 March
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: København

Bestyrelse *Board of Directors*

Alasdiar Dunn
Ralph Cunningham
Jóhann Halldórsson

Direktion *Executive Board*

Claus Nielsen

Revision *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
DK-4200 Slagelse

Ledelsesberetning

Management's Review

Årsrapporten for HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Da det er selskabets første regnskabsår, er der ikke medtaget sammenligningstal.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er investering.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et underskud på DKK 12.099.752, og selskabets balance pr. 31. marts 2015 udviser en negativ egenkapital på DKK 12.049.752.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har foretaget en forsigtig og konservativ tilgang til indregning og måling, og har vurderet værdiansættelsen af selskabets balanceposter fra aktiv til aktiv.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2014/15 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

The Annual Report of HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning for 2014/15 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.

As this is the Company's first financial year, no comparative figures have been included.

Main activity

The main activity is investments.

Development in the year

The income statement of the Company for 2014/15 shows a loss of DKK 12,099,752, and at 31 March 2015 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 12,049,752.

Uncertainty relating to recognition and measurement

The company has taken a prudent and conservative approach to recognition and measurement, and impairs balances with any assumed uncertainty on a case by case basis.

Unusual events

The financial position at 31 March 2015 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2014/15 have not been affected by any unusual events.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

Hamleys koncernen har d. 14. januar 2016 erhvervet 80% af HScan Holding ApS, der er moderselskab for HScan ApS. En del af denne transaktion involverede gældsoverdragelse og -konvertering af HScan ApS' og HScan Holding ApS' mellemværende med Hamleys of London Limited til moderselskabet, overførsel af tidligere hovedanpartshavers lån til HScan ApS til moderselskabet, gældseftergivelse og kontant kapitalforhøjelse.

Selskabet har ikke indberettet årsrapporten for 2014/15 til Erhvervsstyrelsen inden dennes frist for overførsel til tvangsopløsning, og selskabet har således været under tvangsopløsning siden oktober 2015. Selskabets ledelse og kapitalejere har siden gennemført ovenstående omstrukturering og forventer at selskabet genoptages ved Skifteretten i januar 2016, idet såvel ledelse som kapitalejere anser betingelserne herfor for opfyldt.

Subsequent events

On 14 January 2016 The Hamleys Group Limited purchased 80% of HScan Holding ApS, the Parent Company of HScan ApS. Part of this transaction involved transfer and conversion of the HScan ApS' trading debt with Hamleys of London Limited to the Parent Company, transfer of the previous Principal shareholder's loan to HScan ApS to the Parent Company, debt remission and cash capital increase as well as contribution from the Parent Company HScan Holding ApS to Hscan ApS.

The Company has not filed the Annual Report for 2014/15 with the Danish Business Authority within the Agency's deadline for submitting the Company for compulsory dissolution; consequently, the Company has been subject to compulsory dissolution since October 2015. Since then, Company Management and the shareholders have carried out the above-mentioned restructuring and expect the Bankruptcy Court to allow the Company to resume its business in January 2016 as both Management and the shareholders consider the conditions for doing so met.

Resultatopgørelse 8. april - 31. marts

Income Statement 8 April - 31 March

	Note	2014/15 DKK
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele <i>Income from other securities and investments</i>		-129.317
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-2.637.401
Bruttoresultat Gross profit/loss		-2.766.718
Resultat før finansielle poster Profit/loss before financial income and expenses		-2.766.718
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2	-9.333.034
Resultat før skat Profit/loss before tax		-12.099.752
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0
Årets resultat Net profit/loss for the year		-12.099.752

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-12.099.752
	-12.099.752

Balance 31. marts

Balance Sheet 31 March

	Note	2014/15 DKK
Aktiver		
Assets		
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	3	0
Aktiver		0
Assets		
 Passiver		
Liabilities and equity		
Selskabskapital <i>Share capital</i>		50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-12.099.752
Egenkapital	4	-12.049.752
Equity		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.402.628
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		8.241.274
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.405.850
Kortfristede gældsforpligtelser		12.049.752
Short-term debt		
Gældsforpligtelser		12.049.752
Debt		
Passiver		0
Liabilities and equity		
Going concern	1	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	5	

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Going concern

Et vanskeligt kommercielt miljø forhindrede at selskabet og dets datterselskab HScan ApS kunne foretage tilstrækkelige investeringer i regnskabsåret 2014/15, og selskabet har sammen med sit datterselskab efterfølgende gennemført en omstrukturering med et salg af hovedparten af HScan Holding ApS' anpartar, for herved at styrke selskabets kapitalressourcer via gældseftergivelse og kontant kapitalforhøjelse.

Selskabets ledelse forventer med det på tidspunktet for regnskabsafleggelsen etablerede likviditetsberedskab at kunne fortsætte driften mindst frem til og med 31. marts 2016, og aflægger som følge heraf årsrapporten med forudsætning om fortsat drift.

Selskabet har ikke indberettet årsrapporten for 2014/15 til Erhvervsstyrelsen inden dennes frist for overførsel til tvangsopløsning, og selskabet har således været under tvangsopløsning siden oktober 2015. Selskabets ledelse og kapitalejere har siden gennemført ovenstående omstrukturering og forventer at selskabet genoptages ved Skifteretten i januar 2016, idet såvel ledelse som kapitalejere anser betingelserne herfor for opfyldt

A difficult commercial environment prevented the Company and its subsidiary HScan ApS from making sufficient investments in financial year 2014/15, and, together with its subsidiary, the Company has subsequently carried out restructuring with a sale of the majority of HScan Holding ApS' shares in order to strengthen the Company's capital resources through debt remission and a cash capital increase.

In light of the liquidity resources established at the time of presentation of the Financial Statements, Company Management expects to be able to continue as a going concern at least through 31 March 2016 and therefore presents the Annual Report on a going-concern assumption.

The Company has not filed the Annual Report for 2014/15 with the Danish Business Authority within the Agency's deadline for submitting the Company for compulsory dissolution; consequently, the Company has been subject to compulsory dissolution since October 2015. Since then, Company Management and the shareholders have carried out the above-mentioned restructuring and expect the Bankruptcy Court to allow the Company to resume its business in January 2016 as both Management and the Shareholder consider the conditions for doing so met.

2 Andre finansielle omkostninger

Other financial expenses

Andre finansielle omkostninger
Other financial expenses

2014/15
DKK

9.333.034

9.333.034

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2014/15 DKK
3 Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	
Kostpris 8. april <i>Cost at 8 April</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	129.317
Kostpris 31. marts <i>Cost at 31 March</i>	129.317
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	-129.317
Værdireguleringer 31. marts <i>Value adjustments at 31 March</i>	-129.317
Regnskabsmæssig værdi 31. marts <i>Carrying amount at 31 March</i>	0

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>
HSCAN ApS	København	DKK 50.000	100%
HSCAN Of Norway AS	Oslo, Norge	NOK 30.000	100%
HSCAN of Sweden AB	Stockholm, Sverige	SEK 50.000	100%

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

4 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 8. april	50.000	0	50.000
<i>Equity at 8 April</i>			
Årets resultat	0	-12.099.752	-12.099.752
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 31. marts	50.000	-12.099.752	-12.049.752
<i>Equity at 31 March</i>			

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning for 2014/15 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Da det er selskabets første regnskabsår, er der ikke medtaget sammenligningstal..

Årsregnskab for 2014/15 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Basis of Preparation

The Annual Report of HSCAN Holding ApS under tvangsopløsning for 2014/15 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.

As this is the Company's first financial year, no comparative figures have been included.

Financial Statements for 2014/15 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

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

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of , the Company has not prepared a cash flow statement.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

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

Translation policies

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. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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".

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til samt kontorhold mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

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.

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.

Income Statement

Other external expenses

Other external expenses comprise office expenses, etc.

Other operating income and expenses

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes udbytter og op- og nedskrivninger fra kapitalandele i dattervirksomheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

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 less goodwill amortisation.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

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.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

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 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.

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

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Receivables

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

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, including the tax base of tax loss carry-forwards, 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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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.

Deferred income

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