

Danica Group Holding 2 ApS

CVR-nummer 34 70 82 82

Årsrapport 2014

Annual Report 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2015

Presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company

Jens Vasehus
Dirigent / *Chairman*

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger / <i>Company Information</i>	1
Ledelsesberetning / <i>Management's Review</i>	2
Ledespåtegning / <i>Managements' Statement on the Annual Report</i>	3
Den uafhængige revisors erklæring / <i>Independent Auditors' Report</i>	4
Regnskabspraksis / <i>Accounting Policies</i>	6
Resultatopgørelse / <i>Income Statement</i>	10
Balance / <i>Balance Sheet</i>	11
Noter til årsrapporten / <i>Notes</i>	13

Selskabsoplysninger

Selskabet / The Company	Danica Group Holding 2 ApS c/o Jens Vasehus Hulsøvang 3 2960 Rungsted Kyst Hjemstedskommune: Hørsholm <i>Municipality of reg. office: Hørsholm</i>
Direktion / Executive Board	Jens Vasehus John Arestad
Revision / Auditors	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato / Date of foundation	17. september 2012 <i>17 September 2012</i>
Regnskabsår / Financial year	1. januar - 31. december <i>1 January - 31 December</i>

Ledelsesberetning *Management's Review*

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive investerings-, rådgivningsvirksomhed, herunder at eje andel i sådanne.

Main activity

The Company's main activity is making investments and advisory, and to owe shares in such enterprises.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat udviser et underskud på kr. 7.203 .

Development in the year

The loss for the year amounted to DKK 7.203.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Subsequent events

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

Ledespåtegning

Management's Statement on the Annual Report

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 for Danica Group Holding 2 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten giver efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Today the Executive Board has discussed and approved the Annual Report 2014 of Danica Group Holding 2 ApS.

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

In our opinion the Annual Report gives a true and fair view of the financial position and the results of operations and cash flows of the Company.

We recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.

Hørsholm / 2015

Direktion / Executive Board

Jens Vasehus

John Arestad

Den uafhængige revisors erklæring

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Danica Group Holding 2 ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Danica Group Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 omfattende regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, og noter. 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 og den udførte revision

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

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

To the owners of Danica Group Holding 2 ApS

We have audited the Financial Statements of Danica Group Holding 2 ApS for the financial year 1 January - 31 December 2014, which comprise accounting policies, income statement, balance sheet, and notes. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

Den uafhængige revisors erklæring

Independent Auditor's Report

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Our audit has not resulted in any qualification.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2014 and the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2014 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte 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 consistent with the Financial Statements.

Helsingør, den / 2015

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s
Kongevejen 3, 3000 Helsingør

Hans Peter Jørgensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Danica Group Holding 2 ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Basis of accounting

The Annual Report of Danica Group Holding 2 ApS for 2014 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned, which includes recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Furthermore, all expenses incurred, including depreciation, amortisation and impairment losses, are 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.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any deductions and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskel-len mellem balancedagens kurs og kursen på tids-punktet 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultat-opgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Netto-omsætning indregnes ekskl. moms og med fra-drag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkost-ninger til efterforskning samt administration og andre selskabsomkostninger.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchanges rates at the dates of transaction. Exchange differences 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. If foreign exchange positions are considered hedg-ing of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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. The difference be-tween the exchange rate at the balance sheet date and the rate at the time of origin of the receivable or debt is recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets purchased in foreign currencies are measured at the rate of exchange at the date of transaction.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income state-ment provided that delivery and transfer of risk have been made to the purchaser by year end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for exploration and administration, and other compa-ny costs.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associeret virksomhed måles til kostpris.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature compared to the core activities of the Company.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts relating to the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, realised and unrealised exchange gains and losses concerning debt and transactions in foreign currencies as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Corporation tax

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

Balance Sheet

Financial assets

Shares in associated company are measured at cost.

Dividend

Dividend which is expected paid for the year is shown as a separate item under equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the Annual General Meeting.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Skyldig skat

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

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi. Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værd

Accrued tax

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

Debt

Other debt is measured at amortised cost corresponding to nominal value.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Profit and loss account 1 January - 31 December

Note	2014	2013
Andre eksterne omkostninger <i>Other External expenses</i>	7.050	6.504
Resultat af primær drift <i>Profit from operations</i>	-7.050	-6.504
Finansielle indtægter <i>Financial Income</i>	0	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	153	0
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	-7.203	-6.504
1 Skat af ordinært resultat <i>Corporation tax</i>	0	0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-7.203	-6.504
Resultatdisponering: <i>Distribution of profit</i>		
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the year</i>	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-7.203	-6.504
Årets resultat, disponeret <i>Profit for the year distributed</i>	-7.203	-6.504

Balance 31. december
Balance sheet 31 december

Aktiver
Assets

Note	2014	2013
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Shares in associated company</i>	162.150	162.150
2 Finansielle anlægsaktiver <i>Financial assets</i>	162.150	162.150
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>	162.150	162.150
Likvide beholdninger <i>Cash at bank</i>	4.293	6.496
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	4.293	6.496
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	166.443	168.646

Balance 31. december
Balance sheet 31 december

Passiver
Liabilities

Note	2014	2013
Selskabskapital <i>Share capital</i>	162.150	162.150
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-28.707	-21.504
Foreslået udbytte <i>Dividend</i>	0	0
3 Egenkapital <i>Equity</i>	133.443	140.646
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	33.000	28.000
Anden gæld <i>Other debt</i>	0	0
Kortfristet gæld <i>Short-term debt</i>	33.000	28.000
Gæld i alt <i>Total debt</i>	33.000	28.000
Passiver i alt <i>Total liabilities</i>	166.443	168.646

Noter til årsrapporten Notes to the annual accounts

	2014	2013	
1 Selskabsskat Corporation tax			
Aktuel skat af ordinært resultat <i>Tax on the taxable income for the period</i>	0	0	
Forøgelse af hensættelse til udskudt skat <i>Increase in provision for deferred tax</i>	0	0	
	0	0	
 2 Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associeret virksomhed Shares i associated company comprehend			
Danica Resources ApS, Hørsholm ejerandel/ownership	49,92%		
Danica Jutland ApS, Hørsholm ejerandel/ownership	48,97%		
 3 Egenkapital Equity capital			
	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Dividend</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity capital 1 January</i>	162.150	-21.504	0
Betalt udbytte <i>Paid dividend</i>			0
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	-7.203	0
Egenkapital 31. december Equity capital 31 December	162.150	-28.707	0