

NEW ERA Publications International ApS

Smedeland 20B, 2600 Glostrup
CVR-nr. 30 42 64 28

Årsrapport 2024
Annual Report 2024

1. januar - 31. december
1 January - 31 December

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 27. maj 2025
*The Annual Report has been presented and adopted at the Company's
Annual General Meeting on 27 May 2025*

Lars Iver Langhede

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 20 22 26 70

Tlf.: +45 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabsoplysninger 3

Company Details

Koncernoversigt 4

Group Structure

Erklæringer

Statement and Report

Ledelsespåtegning 5

Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 6-10

Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management Commentary

Hoved- og nøgletal for koncernen 11-12

Financial Highlights of the Group

Ledelsesberetning 13-15

Management Commentary

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated and Parent Company Financial Statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse 16

Income Statement

Balance 17-20

Balance Sheet

Egenkapitalopgørelse 21-22

Statement of Changes in Equity

Pengestrømsopgørelse 23-24

Cash Flow Statement

Noter 25-34

Notes

Anvendt regnskabspraksis 35-44

Accounting Policies

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabet Company

NEW ERA Publications International ApS
Smedeland 20B
2600 Glostrup

CVR-nr.: 30 42 64 28
CVR No.:
Stiftet: 30. december 1976
Established: 30 December 1976
Kommune: Albertslund
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse Board of Directors

Lars Iver Langhede
Zara Shahar Kotric
John Bertil Ekwall
Tania Quirion Brosch

Direktion Executive Board

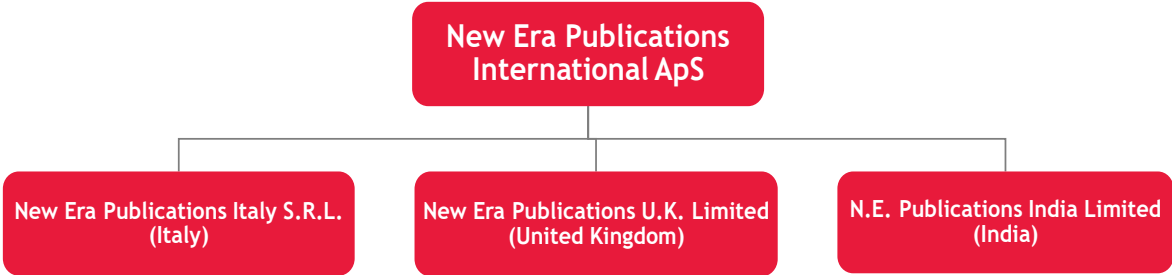
Zara Shahar Kotric
Tania Quirion Brosch

Revision Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Koncernoversigt

Group Structure



Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for NEW ERA Publications International ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 27. maj 2025
Glostrup, 27 May 2025

Direktion:
Executive Board

Zara Shahar Kotric

Tania Quirion Brosch

Bestyrelse:
Board of Directors

Lars Iver Langhede

Zara Shahar Kotric

John Bertil Ekwall

Tania Quirion Brosch

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of NEW ERA Publications International ApS for the financial year 1 January - 31 December 2024.

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

In our opinion the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of Group's and the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2024 and of the results of Group's and the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2024.

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i NEW ERA Publications International ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NEW ERA Publications International ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholder of NEW ERA Publications International ApS

Opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements of NEW ERA Publications International ApS for the financial year 1 January - 31 December 2024, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies for both the Group and the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows for the Group. The Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Group or the Company at 31 December 2024 and of the results of the Group and the Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows of the Group for the financial year 1 January - 31 December 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Management's Responsibilities for the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Consolidated Financial Statements and the Parent Company 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 Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent 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 Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Group's and the Parent Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, including the disclosures, and whether the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*
- *Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the group as a basis for forming an opinion on the Group Financial Statements and the Parent Company Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management Commentary

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for Management Commentary.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Our opinion on the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements does not cover Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

In connection with our audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, our responsibility is to read Management Commentary and, in doing so, consider whether Management Commentary is materially inconsistent with the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management Commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we conclude that Management Commentary is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management Commentary.

København, den 27. maj 2025
Copenhagen, 27 May 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Mikkel Mauritzen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne46621
MNE no.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial Highlights of the Group

| | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 | 2022 tkr. DKK '000 | 2021 tkr. DKK '000 | 2020 tkr. DKK '000 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Income statement | | | | | |
| Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i> | 13.162 | 12.583 | 14.440 | 15.515 | 19.062 |
| Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) <i>Operating profit/loss before depreciation and amortisation (EBITDA)</i> | 5.736 | 4.989 | 6.625 | 8.194 | 12.247 |
| Resultat af primær drift <i>Operating profit/loss of main activities</i> | 3.991 | 3.614 | 5.291 | 6.586 | 10.476 |
| Finansielle poster, netto <i>Financial income and expenses, net</i> | -4.603 | -2.878 | -5.031 | -3.733 | -6.103 |
| Årets resultat før skat <i>Profit/loss for the year before tax</i> | -612 | 736 | 260 | 2.853 | 4.373 |
| Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i> | -1.005 | 458 | -16 | 2.458 | 3.500 |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser <i>Profit/loss for the year without minority interests</i> | -1.049 | 472 | 7 | 2.458 | 3.514 |
| Balance | | | | | |
| Balance sheet | | | | | |
| Balancesum <i>Total assets</i> | 171.562 | 169.338 | 168.409 | 171.297 | 167.273 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | 53.525 | 54.550 | 52.229 | 52.943 | 51.118 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser <i>Equity without minority interests</i> | 53.537 | 54.606 | 52.271 | 52.963 | 51.137 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Cash flows | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i> | -1.272 | -2.379 | -2.674 | 6.595 | -9.148 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i> | -4.409 | -786 | -285 | 2 | -174 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i> | 3.848 | 2.211 | 1.777 | -76 | -70 |
| Pengestrømme i alt <i>Total cash flows</i> | -1.833 | -954 | -1.182 | 6.521 | -9.392 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i> | -4.409 | -786 | -384 | 0 | -174 |
| Nøgletal | | | | | |
| Key ratios | | | | | |
| Soliditetsgrad <i>Equity ratio</i> | 31,2 | 32,2 | 31,0 | 30,9 | 30,6 |
| Egenkapitalforrentning <i>Return on equity (ex minority interests)</i> | -1,9 | 0,9 | 0,0 | 4,7 | 7,3 |

Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial Highlights of the Group

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

Equity ratio:

Egenkapitalforrentning:

Return on equity:

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

Ledelsesberetning

Management Commentary

Væsentligste aktiviteter

NEW ERA Publications International ApS er et forlag, der ejes af Church of Scientology International. Fra sit sæde i Danmark fremstiller og distribuerer NEW ERA bøger og relaterede materialer på 50 sprog til hele Europa og også til dele af Mellemøsten, Afrika og Asien.

Formålet for NEW ERA Publications er at trykke og udbrede L. Ron Hubbards mange værker. Dette inkluderer en lang række værker inden for Dianetics og Scientology, der strækker sig fra trykte bøger til en stor samling audiovisuelle gengivelser af Hubbards bøger og mange indspillede foredrag.

Usædvanlige forhold

Ved en gennemgang af regnskaberne er det blevet konstateret, at årsrapporterne for årene 2018-2023 indeholdt en væsentlig fejl på grund af ikke-indregnet omsætning på en specifik salgskategori. Dette skyldtes unkladelse af registrering af leveringsomkostninger ved at fratække dem i forudbetalinger.

Som følge heraf var sammenligningstallene for forudbetalinger pr. 31. december 2023 overvurderet med tkr. 2.300 DKK. Der er foretaget en skattekorrektur på tkr. 506 DKK, og effekten på egenkapitalen er indregnet som en åbningsjustering på tkr. 1.794 DKK. Der er implementeret korrigerende foranstaltninger for at styrke kontrollen og sikre nøjagtighed fremadrettet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens driftsresultatet for året var t.kr. 3.991 i 2024 sammenlignet med t.kr. 3.614 i 2023. Dog har vi haft et underskud på t.kr. -1.005 i 2024 sammenlignet med et overskud på t.kr. 458 i 2023.

Principal activities

NEW ERA Publications International ApS is a publishing house owned by Church of Scientology International. From its seat in Denmark the publishing house manufactures and distributes books and related materials in 50 languages to all of Europe and also to parts of the Middle East, Africa and Asia.

The purpose of NEW ERA Publications is the printing and dissemination of the numerous works of L. Ron Hubbard. These works include a long list of Dianetics and Scientology works ranging from printed works and DVDs, to a large selection of audiovisual renderings of Mr. Hubbard's books and many recorded lectures.

Unusual matters

On a review of accounts, it has been identified that the annual reports for the years 2018-2023 contained a material error due to unrecognized revenue on a specific line of sales. This was caused by omission to recover delivery costs by deducting from prepayments.

As a result, the comparative figures for prepayments as of 31 December 2023 were overstated by DKK'000 2,300. A tax correction of DKK'000 506 has been made, and the net effect on equity has been recognized as an opening adjustment of DKK'000 1,794. Corrective measures have been implemented to strengthen controls and ensure accuracy going forward.

Recognition and measurement uncertainty

There are no uncertainties on recognition or measurement.

Development in activities and financial and economic position

The Group's operating profit for the year was DKK'000 3,991 in 2024 compared to DKK'000 3,614 in 2023. However, we recorded a loss of DKK'000 -1,005 in 2024 compared to a profit of DKK'000 458 in 2023.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

For moderselskabet New Era viser driftsresultatet for året er et overskud på t.kr. 3.932 sammenlignet med et overskud på t.kr. 3.662 i 2023. Bestræbelser på at spare og reducere produktionsomkostninger var succesfulde.

Resultatet før skat er t.kr. -672, sammenlignet med t.kr. 749 i 2023. Det opnåede resultat lever ikke op til den forventning, der blev udtrykt i ledelsesberetningen for 2023.

For moderselskabet New Era udgør årets resultat et underskud på t.kr. -1.060 sammenlignet med et overskud på t.kr. 471 i 2023.

I 2024 blev New Era påvirket af en urealiseret valutakursudgift på 1.131.764 DKK, som primært skyldtes en styrkelse af USD i den senere del af året, hvilket reducerede profitmarginen for indkomståret.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Den nuværende geopolitiske situation byder på finansielle risici forbundet med øgede omkostninger samt valutaudsving. Så mens virksomheden er opmærksom på det potentielle behov for prisjusteringer, vil virksomheden fokusere på øget markedsføring for at kompensere for eventuelle potentielle tab.

Profit/loss for the year compared to the expected development

For the parent company New Era, the operating profit for the year is DKK'000 3,932 compared with a profit of DKK'000 3,662 in 2023. Efforts to economize and cut production costs were successful.

The profit before tax is DKK'000 -672, compared with DKK'000 749 for 2023. The profit before tax does not correspond to the expectations presented in the Management Commentary for 2023.

For the parent company New Era, a loss of DKK'000 -1,060 is recorded for the year, compared to a profit of DKK'000 471 in 2023.

In 2024 New Era was affected by an unrealized exchange rate expense of or 1,131,764 DKK, which was mainly caused by a strengthening of the USD in the later period of the year, cutting into the profit margin for the income year.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the Company's financial position.

Financial risk

The current geopolitical situation presents financial risks connected with increased costs as well as currency fluctuations. So while being alert for the potential need for price adjustments, the company will be focusing on increased promotion to compensate for any potential losses.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Forventninger til fremtiden

New Era Publications vil fortsætte hovedaktiviteten med marketing, salg og distribution af værker til Scientology medlemmer. Yderligere handlinger er rettet mod at distribuere L. Ron Hubbards værker ud over Scientology kirker og missioner til biblioteker og andre almenyttige institutioner samt til forhandlere.

Ledelsen planlægger en yderligere stigning i online markedsføring og salg til nye kunder, samtidig med at New Era fortsætter med at servicere og sælge til eksisterende kunder. Siden 2020 er vores salg til nye kunder via online boghandlere steget støt hvert år. Dette salg var 450% højere i 2024 end i 2020, selvom stigningstakten aftog i 2024. Vi planlægger en betydelig stigning i antallet af nye kunder i 2025, hvilket vi forventer vil resultere i, at mange af dem køber flere bøger og materialer. Yderligere medarbejdere er blevet ansat til at arbejde med markedsføring. Ledelsen forventer derfor at kunne øge omsætningen i 2025.

Ledelsen forventer, at moderselskabets omsætning i regnskabsåret 2025 vil stige til ca. 45 mio. DKK og det forventede resultat før skat ca. en million DKK.

Miljøforhold

Virksomheden ser miljøansvarlig adfærd som en af forudsætningerne for fremtidig forretningsmæssig succes og forbedrer løbende processer for at minimere belastningen af det ydre miljø sideløbende med bestræbelser på at forbedre det interne arbejdsmiljø.

I løbet af de seneste år har virksomheden lanceret en række tiltag for at reducere virksomhedens energi- forbrug og CO₂-udledning ved intern omlægning af produktionsprocesser og implementering af tekniske foranstaltninger. I 2024 blev et nyt 329 m² solcelle-anlæg installeret på taget af virksomhedens lagerbygning, hvilket har resulteret i en betydelig reduktion af el-forbrug og CO₂-udledning, da solenergi er en ren og grøn kilde til elektricitet, der ikke udleder skadelige drivhusgasser eller forurener miljøet.

Future expectations

New Era Publications will continue the main line of marketing, sales and distribution of works into the hands of Scientology parishioners. Additional actions are aimed to distribute the works of L. Ron Hubbard beyond churches and missions of Scientology; to libraries and other public benefit institutions as well as to distributors.

The Management is planning a further increase of online marketing and sales to new customers while New Era also continues to service and sell to existing customers. Since 2020 our sales to new customers through online bookstores have increased steadily each year. These sales were 450% higher in 2024 than in year 2020, although the rate of increase slowed down in 2024. We are planning a significant increase of new customers in 2025, which we expect will result in many of them purchasing more books and materials. Additional employees have been hired to work on marketing. Thus the Management expects to be able to increase the revenue in 2025.

The Management expects that in the financial year of 2025 the parent company turnover will increase to about 45 million DKK and the expected profit before tax about one million DKK.

Environmental situation

The company regards environmentally responsible behavior as one of the prerequisites for a future business success and is constantly refining processes to minimize the impact on the exterior environment concurrent with efforts to improve the internal working environment.

During the recent years the company has launched a series of actions to reduce the company's energy consumption and CO₂ emissions by internal reorganization of production processes and implementation of technical measures. In 2024 a new 329 m² solar panel system was installed on the roof of the company's warehouse, which has resulted in a significant reduction of electricity usage and CO₂ emission, as solar energy is a clean and green source of electricity that does not emit harmful greenhouse gasses or pollute the environment.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

| | Note | Koncernen Group | | Moderselskabet Parent Company | |
|--|------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| | | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 |
| Bruttofortjeneste | | 13.162 | 12.583 | 13.064 | 12.600 |
| Gross profit | | | | | |
| Personaleomkostninger <i>Staff costs</i> | 1 | -7.426 | -7.594 | -7.387 | -7.563 |
| Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment</i> | | -1.745 | -1.375 | -1.745 | -1.375 |
| Driftsresultat | | 3.991 | 3.614 | 3.932 | 3.662 |
| Operating profit | | | | | |
| Indtægter af kapitalandele i dat- tervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i> | | 0 | 0 | -1 | -45 |
| Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i> | | 192 | 633 | 192 | 632 |
| Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> | 2 | -4.795 | -3.511 | -4.795 | -3.500 |
| Resultat før skat | | -612 | 736 | -672 | 749 |
| Loss before tax | | | | | |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 3 | -393 | -278 | -393 | -278 |
| Årets resultat | 4 | -1.005 | 458 | -1.065 | 471 |
| Loss for the year | | | | | |

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

| | Note | Koncernen Group | | Moderselskabet Parent Company | |
|--|------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| | | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 |
| Aktiver Assets | | | | | |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i> | | 72 | 87 | 72 | 87 |
| Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i> | 5 | 72 | 87 | 72 | 87 |
| Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> | | 68.687 | 69.488 | 68.687 | 69.488 |
| Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i> | | 4.962 | 1.663 | 4.962 | 1.663 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i> | | 411 | 389 | 411 | 385 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 6 | 74.060 | 71.540 | 74.060 | 71.536 |
| Kapitalandele i dattervirksom- heder <i>Equity investments in subsidiaries</i> | | 0 | 0 | 188 | 248 |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i> | | 83 | 83 | 83 | 83 |
| Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i> | 7 | 83 | 83 | 271 | 331 |
| Anlægsaktiver | | 74.215 | 71.710 | 74.403 | 71.954 |
| Non-current assets | | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i> | | 959 | 976 | 959 | 976 |
| Varer under fremstilling <i>Work in progress</i> | | 9.284 | 7.040 | 9.284 | 7.040 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i> | | 33.119 | 31.946 | 33.102 | 31.932 |
| Varebeholdninger <i>Inventories</i> | | 43.362 | 39.962 | 43.345 | 39.948 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i> | | 1.422 | 3.328 | 1.420 | 3.328 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 2.173 | 1.701 | 2.163 | 1.769 |

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

| | Note | Koncernen Group | | Moderselskabet Parent Company | |
|--|------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| | | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 |
| Aktiver (fortsat) Assets (continued) | | | | | |
| <i>Receivables from group enterprises</i> | | | | | |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 870 | 907 | 786 | 799 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i> | 8 | 1.350 | 1.727 | 1.336 | 1.695 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | 5.815 | 7.663 | 5.705 | 7.591 |
| Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i> | | 48.170 | 50.003 | 48.037 | 49.879 |
| Omsætningsaktiver | | 97.347 | 97.628 | 97.087 | 97.418 |
| <i>Current assets</i> | | | | | |
| Aktiver | | 171.562 | 169.338 | 171.490 | 169.372 |
| <i>Assets</i> | | | | | |

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

| | Note | Koncernen Group | | Moderselskabet Parent Company | |
|---|------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| | | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 |
| Passiver Equity and liabilities | | | | | |
| Anpartskapital <i>Share capital</i> | 9 | 4.000 | 4.000 | 4.000 | 4.000 |
| Overført overskud <i>Retained profit</i> | | 49.537 | 50.606 | 49.537 | 50.606 |
| Minoritetsinteresser <i>Minority shareholders</i> | | -12 | -56 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 53.525 | 54.550 | 53.537 | 54.606 |
| Equity | | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i> | 10 | 1.775 | 1.382 | 1.775 | 1.382 |
| Hensat provisionsforpligtelser <i>Provisions for commission</i> | 11 | 0 | 0 | 0 | 23 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.775 | 1.382 | 1.775 | 1.405 |
| Provisions | | | | | |
| Leasingforpligtelser <i>Lease liabilities</i> | | 3.591 | 237 | 3.591 | 237 |
| Deposita <i>Deposits</i> | | 150 | 150 | 150 | 150 |
| Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities</i> | 12 | 3.741 | 387 | 3.741 | 387 |
| Leasingforpligtelser <i>Lease liabilities</i> | | 543 | 64 | 543 | 64 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i> | | 16.111 | 20.420 | 16.111 | 20.420 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 450 | 1.123 | 396 | 1.080 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 93.379 | 89.424 | 93.379 | 89.424 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 535 | 506 | 506 | 506 |
| Anden gæld <i>Other liabilities</i> | | 1.503 | 1.482 | 1.502 | 1.480 |
| Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i> | | 112.521 | 113.019 | 112.437 | 112.974 |

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

| | Note | Koncernen Group | | Moderselskabet Parent Company | |
|--|------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| | | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 |
| Passiver (fortsat) <i>Equity and liabilities</i> <i>(continued)</i> | | | | | |
| Gældsforpligtelser | | 116.262 | 113.406 | 116.178 | 113.361 |
| <i>Liabilities</i> | | | | | |
| Passiver | | 171.562 | 169.338 | 171.490 | 169.372 |
| <i>Equity and liabilities</i> | | | | | |
| Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i> | 13 | | | | |
| Nærtstående parter <i>Related parties</i> | 14 | | | | |
| Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i> | 15 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Equity

| tkr. DKK '000 | Koncernen Group | | | I alt Total |
|--|---------------------------------|---|---|----------------|
| | Anpartskapital Share capital | Overført overskud Retained profit | Minoritets- interesser Minority shareholders | |
| Egenkapital 31. december 2023 <i>Equity at 1 January 2024</i> | 4.000 | 48.812 | -56 | 52.756 |
| Korrektion af fejl <i>Change of equity due to correction of errors</i> | | 1.794 | | 1.794 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar 2024 <i>Adjusted equity at 1 January 2024</i> | 4.000 | 50.606 | -56 | 54.550 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 4 <i>Proposed profit allocation, see note 4</i> | | -1.049 | 44 | -1.005 |
| Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i> | | | | |
| Valutakursreguleringer <i>Foreign exchange adjustments</i> | | -4 | | -4 |
| Overførsler <i>Transfers</i> | | | | |
| Tilladt udligning <i>Allowed equalization</i> | | -16 | | -16 |
| Egenkapital 31. december 2024 | 4.000 | 49.537 | -12 | 53.525 |
| <i>Equity at 31 December 2024</i> | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Equity

| tkr. DKK '000 | Moderselskabet Parent Company | | |
|--|----------------------------------|---|----------------|
| | Anpartskapital Share capital | Overført overskud Retained profit | I alt Total |
| Egenkapital 31. december 2023 <i>Equity at 1 January 2024</i> | 4.000 | 48.812 | 52.812 |
| Korrektion af fejl <i>Change of equity due to correction of errors</i> | | 1.794 | 1.794 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar 2024 <i>Adjusted equity at 1 January 2024</i> | 4.000 | 50.606 | 54.606 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 4 <i>Proposed profit allocation, Note 4</i> | | -1.065 | -1.065 |
| Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i> | | | |
| Valutakursreguleringer <i>Foreign exchange adjustments</i> | | -4 | -4 |
| Egenkapital 31. december 2024 | 4.000 | 49.537 | 53.537 |
| <i>Equity at 31 December 2024</i> | | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

| | Koncernen | |
|---|---------------|---------------|
| | <i>Group</i> | |
| | 2024 | 2023 |
| | tkr. | tkr. |
| | DKK '000 | DKK '000 |
| Årets resultat | -1.005 | 458 |
| <i>Profit/loss for the year</i> | | |
| Årets afskrivninger tilbageført | 1.745 | 1.375 |
| <i>Depreciation and amortisation, reversed</i> | | |
| Tilbageførsel af realisationsavancer | 156 | 73 |
| <i>Reversed realization gains</i> | | |
| Regulering af andre finansielle omkostninger | 1.791 | 70 |
| <i>Adjustment of other financial expenses</i> | | |
| Skat af årets resultat tilbageført | 393 | 278 |
| <i>Tax on profit/loss, reversed</i> | | |
| Øvrige reguleringer | 0 | 120 |
| <i>Other adjustments</i> | | |
| Betalt selskabsskat | 506 | 0 |
| <i>Corporation tax paid</i> | | |
| Ændring i varebeholdninger | -3.400 | 424 |
| <i>Change in inventories</i> | | |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat og korrektion primo) | -452 | -737 |
| <i>Change in receivables (ex tax)</i> | | |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit) | -1.006 | -4.440 |
| <i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i> | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -1.272 | -2.379 |
| <i>Cash flows from operating activity</i> | | |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -4.409 | -786 |
| <i>Purchase of property, plant and equipment</i> | | |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -4.409 | -786 |
| <i>Cash flows from investing activity</i> | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

| | Koncernen | |
|---|---------------|---------------|
| | Group | |
| | 2024 | 2023 |
| | tkr. | tkr. |
| | DKK '000 | DKK '000 |
| Provenu ved langfristet lånoptagelse | 3.848 | 301 |
| <i>Proceeds from non-current borrowing</i> | | |
| Andre ændringer i langfristet gæld | 0 | 1.910 |
| <i>Other changes in non-current debt</i> | | |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 3.848 | 2.211 |
| <i>Cash flows from financing activity</i> | | |
| Ændring i likvider | -1.833 | -954 |
| <i>Change in cash and cash equivalents</i> | | |
| Likvider 1. januar | 50.003 | 50.957 |
| <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i> | | |
| Likvider 31. december | 48.170 | 50.003 |
| <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i> | | |

Noter

Notes

| | Koncernen <i>Group</i> | | Moderselskabet <i>Parent Company</i> | |
|--|---------------------------|--------------------------|---|--------------------------|
| | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| <i>Staff costs</i> | | | | |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: <i>Average number of full time employees</i> | 87 | 88 | 86 | 87 |
| Løn og gager <i>Wages and salaries</i> | 4.221 | 4.434 | 4.182 | 4.403 |
| Andre omkostninger til social sikring <i>Social security costs</i> | 802 | 798 | 802 | 798 |
| Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i> | 2.403 | 2.362 | 2.403 | 2.362 |
| | 7.426 | 7.594 | 7.387 | 7.563 |
| Vederlag til bestyrelse <i>Remuneration of Board of Directors</i> | 479 | 482 | 479 | 482 |
| Vederlag til direktion <i>Remuneration of Supervisory Board</i> | 311 | 308 | 311 | 308 |
| | 790 | 790 | 790 | 790 |
| 2 Andre finansielle omkostninger | | | | |
| <i>Other financial expenses</i> | | | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest expenses to group enterprises</i> | 2.591 | 2.575 | 2.591 | 2.575 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt <i>Other financial expenses</i> | 2.204 | 936 | 2.204 | 925 |
| | 4.795 | 3.511 | 4.795 | 3.500 |
| 3 Skat af årets resultat | | | | |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | | | |
| Regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i> | 393 | 278 | 393 | 278 |
| | 393 | 278 | 393 | 278 |

Noter

Notes

| | Koncernen <i>Group</i> | | Moderselskabet <i>Parent Company</i> | |
|--|---------------------------|--------------------------|---|--------------------------|
| | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 |
| 4 Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i> | | | | |
| Overført resultat <i>Retained profit</i> | -1.049 | 472 | -1.065 | 471 |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat <i>Minority shareholders' share of result in group enterprises</i> | 44 | -14 | 0 | 0 |
| | -1.005 | 458 | -1.065 | 471 |

5 | Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

| | Koncernen <i>Group</i> |
|--|--|
| tkr. DKK '000 | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i> |
| Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost at 1 January 2024</i> | 149 |
| Kostpris 31. december 2024 <i>Cost at 31 December 2024</i> | 149 |
| Afskrivninger 1. januar 2024 <i>Amortisation at 1 January 2024</i> | 62 |
| Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i> | 15 |
| Afskrivninger 31. december 2024 <i>Amortisation at 31 December 2024</i> | 77 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 <i>Carrying amount at 31 December 2024</i> | 72 |

Noter

Notes

5 | Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Intangible fixed assets (continued)

| | Moder- selskabet |
|--|--|
| | <u>Parent Company</u> |
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i> |
| tkr. | |
| DKK '000 | |
| Kostpris 1. januar 2024 | 149 |
| <i>Cost at 1 January 2024</i> | |
| Kostpris 31. december 2024 | 149 |
| <i>Cost at 31 December 2024</i> | |
| Afskrivninger 1. januar 2024 | 62 |
| <i>Amortisation at 1 January 2024</i> | |
| Årets afskrivninger | 15 |
| <i>Amortisation for the year</i> | |
| Afskrivninger 31. december 2024 | 77 |
| <i>Amortisation at 31 December 2024</i> | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 72 |
| <i>Carrying amount at 31 December 2024</i> | |

Noter

Notes

6 | Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

| tkr. | Koncernen | | |
|---|---------------------|--------------------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| DKK '000 | Land and buildings | Production plant and machinery | Other plant, machinery, tools and equipment |
| Kostpris 1. januar 2024 | 75.703 | 66.062 | 4.408 |
| <i>Cost at 1 January 2024</i> | | | |
| Tilgang | 421 | 3.949 | 39 |
| <i>Additions</i> | | | |
| Afgang | 0 | -1.476 | -82 |
| <i>Disposals</i> | | | |
| Kostpris 31. december 2024 | 76.124 | 68.535 | 4.365 |
| <i>Cost at 31 December 2024</i> | | | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 | 6.215 | 64.399 | 4.019 |
| <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2024</i> | | | |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -1.320 | -78 |
| <i>Reversal of depreciation on disposed assets</i> | | | |
| Årets afskrivninger | 1.222 | 494 | 13 |
| <i>Depreciation for the year</i> | | | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2024 | 7.437 | 63.573 | 3.954 |
| <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2024</i> | | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 68.687 | 4.962 | 411 |
| <i>Carrying amount at 31 December 2024</i> | | | |

Noter

Notes

6 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Tangible fixed assets (continued)

| tkr. | Moderselskabet | | |
|---|---------------------|---------------------------------|---|
| | Parent Company | | |
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| | Land and buildings | Production plants and machinery | Other plant, machinery, tools and equipment |
| <i>DKK '000</i> | | | |
| Kostpris 1. januar 2024 | 75.703 | 66.062 | 4.369 |
| <i>Cost at 1 January 2024</i> | | | |
| Tilgang | 421 | 3.949 | 39 |
| <i>Additions</i> | | | |
| Afgang | 0 | -1.476 | -68 |
| <i>Disposals</i> | | | |
| Kostpris 31. december 2024 | 76.124 | 68.535 | 4.340 |
| <i>Cost at 31 December 2024</i> | | | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 | 6.215 | 64.399 | 3.984 |
| <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2024</i> | | | |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -1.320 | -68 |
| <i>Reversal of depreciation on disposed assets</i> | | | |
| Årets afskrivninger | 1.222 | 494 | 13 |
| <i>Depreciation for the year</i> | | | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2024 | 7.437 | 63.573 | 3.929 |
| <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2024</i> | | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 68.687 | 4.962 | 411 |
| <i>Carrying amount at 31 December 2024</i> | | | |

Noter

Notes

7 | Finansielle anlægsaktiver

Financial non-current assets

| | Koncernen |
|--|---|
| | Group |
| tkr. | Lejededpositum og andre tilgodehavender |
| DKK '000 | <i>Rent deposit and other receivables</i> |
| Kostpris 1. januar 2024 | 83 |
| <i>Cost at 1 January 2024</i> | |
| Kostpris 31. december 2024 | 83 |
| <i>Cost at 31 December 2024</i> | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 83 |
| <i>Carrying amount at 31 December 2024</i> | |

| | Moderselskabet | |
|--|--|---|
| | Parent Company | |
| tkr. | Kapitalandele i dattervirksom- heder | Lejededpositum og andre tilgodehavender |
| DKK '000 | <i>Equity investments in group enterprises</i> | <i>Rent deposit and other receivables</i> |
| Kostpris 1. januar 2024 | 142 | 83 |
| <i>Cost at 1 January 2024</i> | | |
| Valutakursregulering til ultimokurs | 1 | 0 |
| <i>Exchange adjustment at closing rate</i> | | |
| Kostpris 31. december 2024 | 143 | 83 |
| <i>Cost at 31 December 2024</i> | | |
| Værdireguleringer 1. januar 2024 | 105 | 0 |
| <i>Revaluation at 1 January 2024</i> | | |
| Årets resultat | -60 | 0 |
| <i>Profit/loss for the year</i> | | |
| Værdireguleringer 31. december 2024 | 45 | 0 |
| <i>Revaluation at 31 December 2024</i> | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 | 188 | 83 |
| <i>Carrying amount at 31 December 2024</i> | | |

Noter

Notes

7 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Fixed asset investments (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Investments in subsidiaries

| Navn og hjemsted <i>Name and domicile</i> | Ejerandel <i>Ownership</i> |
|---|-------------------------------|
| N. E. Publications India Limited, India | 67,7 % |
| NEW ERA Publications Italy S.R.L., Italy | 99,9 % |
| NEW ERA Publications U.K. Limited, United Kingdom | 100 % |

8 | Periodeafgrænsningsposter

Prepayments and accrued income

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Prepayments and accrued income comprise prepaid costs, primarily insurances and membership fees, relating to the next financial year.

| | 2024 tkr. DKK '000 | 2023 tkr. DKK '000 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 9 Anpartskapital <i>Share capital</i> | | |
| Anpartskapitalen er fordelt således: <i>Allocation of Share capital:</i> | | |
| A-aktier, 4.000 stk. a nom. 1.000 kr. <i>A-shares, 4.000 unit in the denomination of 1.000 DKK</i> | 4.000 | 4.000 |
| | 4.000 | 4.000 |

10 | Hensættelser til udskudt skat

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

The provision for deferred tax is related to differences between the carrying amount and tax value of securities, receivables, tangible fixed assets, including recognised finance lease contracts.

Noter

Notes

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | Group | | Parent Company | |
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | tkr. | tkr. | tkr. | tkr. |
| | DKK '000 | DKK '000 | DKK '000 | DKK '000 |
| Udskudt skat 1. januar | 1.382 | 1.055 | 1.382 | 1.104 |
| <i>Deferred tax, beginning of year</i> | | | | |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen | 393 | 327 | 393 | 278 |
| <i>Deferred tax of the year, income statement</i> | | | | |
| Udskudt skat 31. december 2024 | 1.775 | 1.382 | 1.775 | 1.382 |
| <hr/> | | | | |
| <i>Provision for deferred tax 31 December 2024</i> | | | | |

11 | Hensatte provisionsforpligtelser

Provisions for commission

| | | | | |
|----------------------------------|----------|----------|----------|-----------|
| Hensatte provisionsforpligtelser | 0 | 0 | 0 | 23 |
| <i>Provisions for commission</i> | | | | |
| | 0 | 0 | 0 | 23 |

Noter

Notes

12 | Langfristede gældsforpligtelser

Long-term liabilities

| tkr. DKK '000 | Koncernen Group | | | |
|--|---|--|---|---|
| | 31/12 2024 gæld i alt 31/12 2024 total liabilities | Afdrag næste år Repayment next year | Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years | 31/12 2023 gæld i alt 31/12 2023 total liabilities |
| Leasingforpligtelser <i>Lease liabilities</i> | 4.134 | 543 | 1.735 | 301 |
| Deposita <i>Deposits</i> | 150 | 0 | 0 | 150 |
| | 4.284 | 543 | 1.735 | 451 |

| tkr. DKK '000 | Moderselskabet Parent Company | | | |
|--|---|--|---|---|
| | 31/12 2024 gæld i alt 31/12 2024 total liabilities | Afdrag næste år Repayment next year | Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years | 31/12 2023 gæld i alt 31/12 2023 total liabilities |
| Leasingforpligtelser <i>Lease liabilities</i> | 4.134 | 543 | 1.735 | 301 |
| Deposita <i>Deposits</i> | 150 | 0 | 0 | 150 |
| | 4.284 | 543 | 1.735 | 451 |

13 | Eventualposter mv.

Contingencies etc.

Ved ophør af sambeskatning med enkelte udenlandske dattervirksomheder påhviler der NEW ERA Publications International ApS en eventualforpligtelse på 1.072 t.kr. vedrørende genbeskatning af tidligere års fratrukne skattemæssige underskud i dattervirksomheder.

On termination of the joint taxation arrangement with certain foreign subsidiaries, NEW ERA Publications International ApS has a contingent liability of DKK '000 1,072 regarding retaxation of previously deducted tax deficits in the subsidiaries.

Noter

Notes

14 | Nærtstående parter

Related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

The company's related parties include the following:

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Church of Scientology International
6331 Hollywood Boulevard
Los Angeles
California 90028
USA.

Transaktioner med nærtstående parter

Transactions with related parties

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

The company did not carry out any material transactions that were not concluded on market conditions. According to section 98c, subsection 7 of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

15 | Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Årsrapporten indgår i det ultimative koncernregnskab for Church of Scientology International.

The annual report forms part of the ultimate Group financial statements of the Church of Scientology International.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for NEW ERA Publications International ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Det er konstateret, at der i tidligere årsrapporter har været en væsentlig fejl som følge af manglende indregning af omsætning fra specifikke kunder. Fejlen vedrører perioden 2017-2023 og skyldes manglende fakturering af indgåede aftaler.

Fejlen har medført, at sammenligningstallene for tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser pr. 31. december 2023 var undervurderet med tkr. 2.300. Der er foretaget en skattemæssig korrektion på tkr. 506, og nettoeffekten på egenkapitalen er indregnet som en primojustering på tkr. 1.794.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet NEW ERA Publications International ApS samt dattervirksomheder, hvori NEW ERA Publications International ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammentrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

The Annual Report of NEW ERA Publications International ApS for 2024 has been presented in accordance with the provisions of the Danish medium-size Financial Statements Act for enterprises in reporting class C .

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

Change resulting from material misstatement

It has been identified that previous annual reports contained a material error due to unrecognised revenue from specific customers. The error relates to the period 2017-2023 and was caused by failure to invoice agreements that had been entered into.

As a result, the comparative figures for trade receivables as of 31 December 2023 were understated by DKK'000 2,300. A tax correction of DKK'000 506 has been made, and the net effect on equity has been recognised as an opening adjustment of DKK'000 1,794.

Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements include the parent company NEW ERA Publications International ApS and its subsidiaries in which NEW ERA Publications International ApS directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or in any other way has a controlling influence. Enterprises in which the group holds between 20% and 50% of the voting rights and exercises significant, but not controlling influence, are considered associates, see the group structure.

The consolidated financial statements consolidate the financial statements of the parent company and the subsidiaries by combining uniform accounts items. Intercompany income and expenses, shareholdings, internal balances and dividend, and realised and unrealised gains and losses arising from transactions between the consolidated enterprises are fully eliminated in the consolidation.

Investments in subsidiary enterprises are set off by the proportional share of the subsidiaries' market value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af producerede varer og handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Investments in associates are measured in the balance sheet at the proportional share of the value of the enterprises, calculated under the accounting policies of the parent company and eliminating proportionally any unrealised intercompany gains and losses. The proportional share of the results of the associates is recognised in the income statement after elimination of the proportional share of internal gains and losses.

Minority interests

The accounting items of the subsidiaries are recognised in full in the consolidated financial statements. The minority interests' proportional share of the results and equity of the subsidiaries is stated as separate items in the allocation of profit/loss and in individual main items under equity.

Income Statement

Net revenue

Net revenue from sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the Group's and the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Income from investments in subsidiaries

The income statement of the parent company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.

In connection with transfers, potential profits are recognised when the economic rights related to the sold equity interests are transferred, however, at the earliest when the profit has been realised or is regarded as realisable. Moreover, realised losses other than impairments are included where identified.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Balance Sheet

Intangible fixed assets

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the expected useful life which is estimated to 5 years. The period of amortisation is determined based on an assessment of the acquired company's position in the market and earnings profile, and the industry-specific conditions.

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period and licences are amortised over the period of the agreement, however, no more than 8 years.

Profit or loss from sale of intangible fixed assets is calculated at the difference between the sales price and the carrying amount at the time of the sale. Profit and loss are recognised in the Income Statement under other operating income or other operating expenses.

Property, plant and equipment

Land and buildings, production plant and machinery, other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Bygninger

Buildings

Produktionsanlæg og maskiner

Production plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other plant, fixtures and equipment

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

| Brugstid <i>Useful life</i> | Restværdi <i>Residual value</i> |
|--------------------------------|------------------------------------|
| 25 år | 0 % |
| 5-10 år | 0-10 % |
| 3-6 år | 0 % |
| 5 år | 0 % |

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Lease contracts

Lease agreements relating to tangible fixed assets where the Group assumes all significant risks and rewards associated with ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet as assets. At initial recognition, the assets are measured at cost, corresponding to the fair value or (if lower) the present value of future lease payments. The present value is calculated using the internal interest rate of the lease agreement or an approximate equivalent. Finance leased assets are depreciated in the same manner as the Group's and the Company's other similar tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the contract.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskaber måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datterselskaber måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datterselskaber overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Financial non-current assets

Investments in subsidiaries are measured in the company's balance sheet under the equity method.

Investments in subsidiaries are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill

The difference between the acquisition cost and carrying amounts is recognised directly in equity.

Net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred under the equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.

Profit and loss at disposal of investments in subsidiaries are determined as the difference between the net selling price and the carrying amount of the disposed investment at the time of sale, including non-depreciated excess values and goodwill. Profit and loss are recognised in the Income Statement under income from investments.

Subsidiaries with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down by the company's share of the negative equity to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the company's has a legal or actual liability to cover the subsidiaries deficit.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible fixed and property, plant and equipment and fixed asset investments, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the recoverable amount, the assets are written down to the lower value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the current value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect materials and payroll and maintenance and depreciation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and management.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.

Write-off is performed to provide for losses when an objective indication has been assessed to have incurred that a receivable or a portfolio of receivables are impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, the write-off is performed at individual level.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Receivables for which there are no objective indication of impairment at individual level are assessed at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' registered office and credit rating in accordance with the Company's policy for credit risk management. The objective indicators, which are applied for portfolios, are determined based on the historical loss experiences.

Write-off is determined as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including realisable value of any received collaterals. The effective interest rate is used as discount rate for the single receivable or portfolio.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Tax payable and deferred tax

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

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against 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 under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenu og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Cash Flow Statement

With reference to Section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared a cash flow statement. A cash flow statement has been prepared for the Group.

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset, and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.