

Ress Life Investments A/S

CVR-nr. 33593163

Central Business Registration No 33593163

Årsrapport 2012/13


Annual report 2012/13

Godkendt på selskabets generalforsamling den 28.02.2014

The Annual General Meeting adopted the annual report on 28.02.2014

Dirigent

Chairman of the General Meeting



Navn: Jeppe Buskov

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	6
Resultatopgørelse for 2012/13 / <i>Income statement for 2012/13</i>	10
Balance pr. 30.09.2013 / <i>Balance sheet at 30.09.2013</i>	11
Egenkapitalopgørelse for 2012/13 / <i>Statement of changes in equity for 2012/13</i>	13
Noter / <i>Notes</i>	14

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

Ress Life Investments A/S
Holbergsgade 14, 2. tv
1057 København K

CVR-nr.: 33593163
Stiftet: 01.04.2011
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.10.2012 - 30.09.2013

E-mail: osorensen@citco.com

Bestyrelse

Helle Marianne Breinholt, formand
Kim Esben Stenild Høibye
Jack Austern

Direktion

Ole Meier Sørensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details**Entity**

*Ress Life Investments A/S
Holbergsgade 14, 2. tv
1057 Copenhagen K*

*Central Business Registration No: 33593163
Founded: 01.04.2011
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.10.2012 - 30.09.2013*

E-mail: osorensen@citco.com

Board of Directors

*Helle Marianne Breinholt, Chairman
Kim Esben Stenild Høibye
Jack Austern*

Executive Board

Ole Meier Sørensen, CEO

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C*

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013 for Ress Life Investments A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21.01.2014
Copenhagen, 21.01.2014


Direktion
Executive Board


Ole Meier Sørensen
direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors


Helle Marianne Breinholt
formand
Chairman


Kim Esben Stenild Højbye


Jack Austern

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Ress Life Investments A/S for the financial year 01.10.2012 - 30.09.2013.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.09.2013 and of the results of its operations for the financial year 01.10.2012 - 30.09.2013.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Ress Life Investments A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ress Life Investments A/S for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern 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.

Independent auditor's reports

To the owners of Ress Life Investments A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Ress Life Investments A/S for the financial year 01.10.2012 - 30.09.2013, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity 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 about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity'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 Entity's internal control.

Den uafhængige revisors erklæring

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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 21.01.2014
København, 21.01.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30.09.2013 and of the results of its operations for the financial year 01.10.2012 - 30.09.2013 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at investere i værdipapirer, som er eksponeret til det sekundære marked for amerikanske livsforsikringer, også kaldet "Life Settlements". Investeringsstrategien er primært at investere i fondsandele udstedt af Ress Uncorrelated Assets Fund – Ress Life Sub-Fund, en investeringsfond (SIF) i Luxembourg, der udelukkende investerer i Life Settlements.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret har selskabet oplevet et fald i dets indre værdi fra 1.026,01 EUR (1.326,64 USD) pr. aktie af nominelt 500 EUR til 998,01 EUR (1.347,81 USD) pr. 30. september 2013.

Årsrapporten udviser et underskud på 482 t.EUR.

På trods af positiv udvikling i selskabets investering har selskabets indre værdi målt i EUR lidt et fald hvilket skyldes udviklingen i kursforskellen mellem EUR og USD.

Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt.

Forventet udvikling

Det forventes fremadrettet, at der fortsat vil ske en kontinuerlig stigning af selskabets indre værdi.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Primary activities

The main activity of the Company is to invest in securities ensuring exposure to the secondary market for US life insurance policies, also known as life settlements. The investment strategy is primarily pursued through investing in fund units issued by Ress Uncorrelated Assets Fund – Ress Life Sub-Fund, a specialised investment fund (SIF) in Luxembourg exclusively investing in Life Settlements.

Development in activities and finances

During the Company's fiscal year, the net asset value of the Company has declined from EUR 1,026.01 (USD 1,326.64) per share of nominal value of EUR 500 to 998.01 EUR (1,347.81 USD) on 30 September 2013.

The annual report shows a loss of EUR 482 thousand.

Despite the positive development of the Company's investment, the Company's net asset value in EUR has suffered a decline due to the development of the price spread between EUR and USD.

Management considers the result for the year acceptable.

Outlook

Going forward, it is expected that there will be a continuous increase in the Company's net asset value.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2012/13 omfatter regnskabsåret 1. oktober 2012 til 30. september 2013.

Årsrapporten er aflagt i EUR.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlig usikkerhed forbundet med indregning og måling

Kritisk vurdering

Det er pålagt ledelsen at foretage vurderinger, skøn og forudsætninger vedrørende den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke er tilgængelig af andre kilder. Skøn og tilknyttede forudsætninger baseres på historisk erfaring og andre faktorer, herunder forventninger til kommende begivenheder, som anses for at være relevante. Faktiske resultater kan variere fra de skønnede.

Kritiske regnskabsmæssige skøn og forudsætninger

Ved aflæggelsen af nærværende årsregnskab fremlagde ledelsen skøn og forudsætninger for fremtiden.

De regnskabsmæssige skøn vil pr. definition sjældent svare til tilknyttede faktiske resultater. Skøn og forudsætninger, som giver betydelig risiko for væsentlige tilpasninger til regnskabsmæssig værdi af aktiver og forpligtelser inden for næste regnskabsår vises nedenfor.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises.

The annual report for 2012/13 comprises the financial year 1 October 2012 to 30 September 2013.

The annual report has been presented in EUR.

The accounting policies applied for these financial statements are consistent with those applied last year.

Material uncertainty related to recognition and measurement

Critical judgments

Management is required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

Critical accounting estimates and assumptions

When preparing these financial statements, Management makes estimates and assumptions concerning the future. The accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are outlined below.

Anvendt regnskabspraksis

Usikkerhed ved indregning og måling

Dagsværdien af de underliggende investeringer er baseret på månedligt opgjorte NAV-beregninger, men likviditeten for det tertiære marked for "Life Settlements", som Ress Life Investments A/S' underliggende fond investerer i, er begrænset, og det er derfor ikke sikkert, at salget af "Life Settlements" vil realisere det beløb, som aktivet er indregnet til i årsregnskabet. Forventet levealder og dagsværdier er af natur subjektive og indebærer usikkerheder og væsentlige skøn. Derfor kan disse ikke præcist opgøres.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Key sources of estimation uncertainty

The fair value of the Sub-fund is based on monthly NAV-calculations, and the liquidity of the tertiary market for Life Settlements - that the Sub-fund, which Ress Life Investments A/S invests in - is limited and thus it is not certain that the sale of a Life Settlement policy would realise the amount at which the asset is stated in the financial statements. Life expectancies and fair values are subjective in nature and involve uncertainties and matters of significant judgment and therefore cannot be determined with precision.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelshonorar til bestyrelsesmedlemmer.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, anden gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger and nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, etc.

Staff costs

Staff costs comprise fees to members of the Board of Directors.

Other financial income

Other financial income comprises interest income and net capital gains on securities, other payables and transactions in foreign currencies.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses and net capital losses on securities, payables and transactions in foreign currencies.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (markedspris) på balancedagen. Dagsværdien er baseret på månedlige NAV-beregninger. Risici forbundet med opgørelsen af dagsværdi er omtalt nærmere i afsnittet "Væsentlig usikkerhed forbundet med indregning og måling" ovenfor.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Accounting policies

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

Balance sheet

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Other investments

Other investments comprise unlisted securities which are measured at fair value (market price) at the balance sheet date. Fair value is based on monthly NAV calculations. Risk relating to measurement of fair value is mentioned further in the section "Key sources of estimation uncertainty" above.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Income tax receivable or payable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Resultatopgørelse for 2012/13

Income statement for 2012/13

	Note	2012/13	2011/12
	<i>Notes</i>	EUR	EUR'000
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(77.004)	(125)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		(77.004)	(125)
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	(11.395)	(17)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(88.399)	(142)
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	2	1.211.440	1.504
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	3	(1.549.968)	(1.312)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		(426.927)	50
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	4	(54.758)	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		(481.685)	50
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(481.685)	50
		(481.685)	50

Balance pr. 30.09.2013*Balance sheet at 30.09.2013*

	Note	2012/13	2011/12
	<i>Notes</i>	EUR	EUR'000
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		16.208.361	8.007
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		153.795	4
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>16.362.156</u>	<u>8.011</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>16.362.156</u>	<u>8.011</u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		<u>79.288</u>	<u>26</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>79.288</u>	<u>26</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>16.441.444</u>	<u>8.037</u>

Balance pr. 30.09.2013*Balance sheet at 30.09.2013*

	Note	2012/13	2011/12
	<i>Notes</i>	EUR	EUR'000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	5	8.199.000	3.902
Overkurs ved emission <i>Share premium</i>		8.563.570	4.013
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		35.000	35
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(431.174)	50
Egenkapital <i>Equity</i>		16.366.396	8.000
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		54.758	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		54.758	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	6	20.290	37
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		20.290	37
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		75.048	37
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		16.441.444	8.037
Ejerforhold <i>Ownership</i>	7		

Egenkapitalopgørelse for 2012/13*Statement of changes in equity for 2012/13*

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overkurs ved emissi- on <i>Share premi- um</i>	Reserve for opskrivnin- ger <i>Revaluation reserve</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	3.901.500	4.013.356	35.000	50.511	8.000.367
Kapitalforhøjelse <i>Increase of capital</i>	4.297.500	4.550.214	0	0	8.847.714
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	0	0	(481.685)	(481.685)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	<u>8.199.000</u>	<u>8.563.570</u>	<u>35.000</u>	<u>(431.174)</u>	<u>16.366.396</u>

Noter

Notes

	2012/13 EUR	2011/12 EUR'000
1. Personalemkostninger		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og løn <i>Wages and salaries</i>	11.395	17
	<u>11.395</u>	<u>17</u>
	2012/13 EUR	2011/12 EUR'000
2. Andre finansielle indtægter		
<i>2. Other financial income</i>		
Renteindtægter i øvrigt <i>Other interest income</i>	216	0
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	830.926	1.426
Dagsværdireguleringer <i>Fair value adjustments</i>	380.298	78
	<u>1.211.440</u>	<u>1.504</u>
	2012/13 EUR	2011/12 EUR'000
3. Andre finansielle omkostninger		
<i>3. Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	1.532.665	1.007
Dagsværdireguleringer <i>Fair value adjustments</i>	17.303	305
	<u>1.549.968</u>	<u>1.312</u>
	2012/13 EUR	2011/12 EUR'000
4. Skat af ordinært resultat		
<i>4. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	54.758	0
	<u>54.758</u>	<u>0</u>

Noter*Notes*

	Antal <i>Number</i>	Pålydende værdi <i>Par value</i> EUR	Nominal værdi <i>Nominal value</i> EUR
5. Virksomhedskapital			
<i>5. Contributed capital</i>			
Aktier <i>Shares</i>	16.398	500,00	8.199.000
	16.398		8.199.000

	2012/13 EUR	2011/12 EUR'000
6. Anden gæld		
<i>6. Other payables</i>		
Andre skyldige omkostninger <i>Other accrued expenses</i>	20.290	37
	20.290	37

7. Ejerforhold*7. Ownership*

Selskabet har pr. 30. september 2013 registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

The Company has as of 30 September 2013 registered the following shareholders to hold more than 5% of the voting share capital or of the nominal value of the share capital:

Banque Carnegie Luxembourg

Banque Carnegie Luxembourg S.A.

The Swedish Club, Sverige

The Swedish Club, Sweden

Confidentia Investments Ltd, Britiske Jomfruøer

Confidentia Investments Ltd, British Virgin Islands

Swiss Life (Lichtenstein) AG, Lichtenstein

Swiss Life (Lichtenstein) AG, Switzerland