



DET ØSTASIATISKE KOMPAGNI A/S

DELÅRSRAPPORT 1. HALVÅR 2024

INDHOLD

HOVEDPUNKTER OG FORVENTNINGER	2
HOVED- OG NØGLETAL.....	3
LEDELSENS BERETNING FOR 1. HALVÅR 2024	4
Regnskabsmæssige Resultater	4
Begivenheder efter balancedagen.....	6
Selskabets forventninger til fuldtåret 2024	6
KONCERN RESULTATOPGØRELSE	7
KONCERN TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	8
KONCERN BALANCE	9
Aktiver	9
Egenkapital og Forpligtelser	9
KONCERN EGENKAPITALOPGØRELSE	10
KONCERN PENGESTRØMSOPGØRELSE	11
NOTER	12
LEDELSESPÅTEGNING.....	13

HOVEDPUNKTER OG FORVENTNINGER

UDBYTTESTRØM OG DRIFT SOM FORVENTET

Hovedpunkter fra første halvår 2024

- Udbytter fra investeringer udgjorde DKK 1,5 mio. (DKK 0,9 mio.), og var som forventet
- Likvide midler pr. 30. juni 2024 på DKK 10,1 mio. (31. dec 2023: DKK 10,4 mio.), heraf DKK 5,4 mio. i moderselskabet ØK, DKK 0,5 mio. i Thailand og DKK 4,2 mio. indestår i Kina og er ikke til umiddelbar disposition for ØK koncernen udenfor Kina.
- Pengestrømme i alt for perioden på DKK -0,3 mio. (DKK -1,5 mio.)
- Driftsomkostninger (primært driftsresultat) for perioden på DKK -1,7 mio. (DKK -1,6 mio.)
- Resultat for perioden på DKK -1,0 mio. (DKK -0,5 mio.)

Selskabets forventninger til fuldåret 2024 uændrede

- Forventede driftsomkostninger (primært driftsresultat) for året på omkring DKK -2,7 mio. (uændret fra tidligere udmeldte forventninger)
- Forventede udbytter fra minoritetsinvesteringer i Asien på omkring DKK 1,5 mio. (uændret fra tidligere udmeldte forventninger)
- Forventet likvidbeholdning 31. december 2024 på omkring DKK 9,0 mio. (uændret fra tidligere udmeldte forventninger)
- Fortsat aktiv involvering i investerede selskaber, for at optimere resultater, pengestrømme og værdi, samtidig med at muligheder for frasalg løbende undersøges. Der forventes ingen frasalg i 2024.

HOVED- OG NØGLETAL

DKK mio.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Hele året 2023
KONCERN RESULTATOPGØRELSE			
Primært driftsresultat (EBIT)	-1,7	-1,6	-2,4
Finansielle poster, netto	0,6	0,9	1,0
Andel af resultat i associerede virksomheder	0,1	0,2	0,5
Resultat før skat	-1,0	-0,5	-0,9
Skat	0,0	0,0	-0,5
Resultat for perioden	-1,0	-0,5	-1,4

DKK mio.	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
KONCERN BALANCE			
Aktiver i alt	37,1	39,3	38,2
ØK's andel af egenkapitalen	36,7	39,0	38,2
Likvide midler	10,1	11,0	10,4
PENGESTRØMME			
Driften	-1,2	-1,5	-2,2
Investeringer	0,9	0,0	0,0
Finansiering	0,0	0,0	0,0
Pengestrømme i alt	-0,3	-1,5	-2,2
NØGLETAL			
Solidsitetsgrad (%)	98,9	99,2	100,0
Indre værdi pr. aktie (udvandet), på årsbasis	3.688,1	3.919,2	3.838,8
Kurs pr. aktie	10.800	11.500	11.600
Antal egne aktier	104	104	104
Antal medarbejdere	1	1	1

LEDELSENS BERETNING FOR 1. HALVÅR 2024

Selskabet udviklede sig forretningsmæssigt som forventet i 1. halvår 2024. Deklarerede udbytter var som forventet.

Thai Poly Acrylic Company Limited (TPA)

ØK ejer indirekte 17.4% af aktiekapitalen i Thai Poly Acrylic Company Limited igennem det associerede selskab, Asia Acrylic Company Ltd. (AACL). Derudover besidder ØK en direkte aktiepost i TPA på 1,3% og den samlede ejerandel er dermed på 18,7%. AACL er et Joint Venture med Mitsubishi Chemicals, hvor Mitsubishi Chemicals har kontrollen. TPA er et børsnoteret selskab (<https://www.thaipolyacrylic.com/>) på Stock Exchange of Thailand (SET: TPA.BK) og producerer akryl på en fabrik i udkanten af Bangkok. Produkterne bliver primært solgt i Thailand. Selskabet navigerer stadig i et svært marked, hvor især de fortsatte høje og stigende priser på råmaterialer og et generelt faldende thai marked er udfordrende. Fokus på omkostningsbesparelser og en stigende eksportforretning har dog holdt indtjening profitabel i 1. halvår 2024. Selskabet arbejder fortsat på forskellige tiltag, for at forbedre indtjeningen.

East Lake Villas (ELV)

ØK ejer 5% af aktiekapitalen i Joint Venturet Beijing Dongzhimen International Apartment Co., Ltd. Shougang Group (China Steel) er majoritetsaktionær med 95% af aktiekapitalen ejet direkte og igennem datterselskaber. ELV blev etableret i 1986 med en varighed på 45 år, indtil december 2031, med en aktionæroverenskomst, der ikke er fordelagtig for ØK ved aftalens udløb. ELV er et ejendomskompleks i Beijing på 44,000 m2 med et totalt bebygget areal på 72,000 m2, hvorpå der er bygget lejligheder, villaer, restaurant/klub, fitnesscenter og kontorareal. ELV har ingen gældsforpligtelser. ELV investeringen i Kina fik i 1. halvår 2024 deklareret udbytte på DKK 0,5 mio., som blev modtaget i juli 2024, og driften forløber som forventet.

REGNSKABSMÆSSIGE RESULTATER

KONCERN RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger på DKK 1,1 mio. (DKK 1,0 mio.) vedrører primært omkostninger relateret til selskabets børsnotering og administrationsomkostninger, samt konsulenthonorar og regnskabsassistance.

Personaleomkostninger på DKK 0,6 mio. (DKK 0,6 mio.) relaterer sig til selskabets CEO og bestyrelse og er uændret fra 2023.

Finansielle poster, netto var en indtægt på DKK 0,6 mio. (DKK 0,9 mio.), som primært relaterer sig til indtægtsført udbytte fra East Lake Villas investeringen, som udgjorde DKK 0,5 mio. Udbyttet blev udbetalt i juli 2024. Derudover opnåede ØK en udbytteindtægt på DKK 0,1 mio. fra ØKs direkte investering i TPA.

Andel af resultat i associerede selskaber efter skat var en indtægt på DKK 0,1 mio. (DKK 0,2 mio.) som relaterer sig til selskabets ejerandel i det børsnoterede selskab Thai Poly Acrylics (17%) via det associerede selskab Asiatic Acrylics i Thailand.

Skat af resultat udgjorde DKK 0,0 mio. (DKK 0,0 mio.).

ØKs andel af årets resultat for 1. halvår 2024 blev DKK -1,0 mio. (DKK -0,5 mio.).

KONCERN BALANCE

Likvide beholdninger		
DKK mio.	30.06.24	31.12.23
ØK	5,4	5,9
EAC Thailand	0,5	0,2
EAC China	4,2	4,3
ØK konsolideret	10,1	10,4

Likvide beholdninger på DKK 10,1 mio. (December 2023: DKK 10,4 mio.) blev reduceret som følge af periodens driftsomkostninger, men positivt påvirket af modtaget udbytte fra TPA. Likvider i Kina, med valutarestriktioner og andre begrænsninger, udgjorde DKK 4,2 mio. (December 2023: DKK 4,3 mio.) Disse likvide beholdninger er ikke til umiddelbar disposition for ØK koncernen udenfor Kina, da de er underlagt valutakontrol og andre begrænsninger.

Egenkapital var ved udgangen af 1. halvår 2024 på DKK 36,7 mio. (December 2023: DKK 38,2 mio.), svarende til en solvensgrad på of 98,9% (December 2023: 100,0%). Egenkapitalen var negativt påvirket af periodens resultat samt af valutakursreguleringer vedrørende udenlandske selskaber på DKK 0,4 mio., samt en negativ dagsværdiregulering af den direkte TPA aktiepost i ØK på DKK 0,1 mio..

Eventualforpligtelser

Selskabet modtog i april 2020 i alt DKK 16,3 mio. i tilbagebetalte indkomstskatter og rentegodtgørelse som konsekvens af de i Landsskatteretten vundne skattesager vedrørende 2010, 2012 og 2013. Gældsstyrelsen hævder, at selskabet stadig har skyldige renter vedrørende de 3 indkomstår udestående på i alt DKK 2,5 mio. Skattestyrelsen har ved udbetaling af tilgodehavende selskabsskat for perioden ikke tilbageholdt de ifølge Gældsstyrelsen skyldige renter. Selskabet er uenig i, at der stadig udestår skyldige renter for de pågældende indkomst år og det er, til trods for gentagne henvendelser hos både Gælds- og Skattestyrelsen, ikke lykkedes at få belyst hvordan de påståede skyldige renter er beregnet, og hvorfor Skattestyrelsen ikke har taget højde herfor i den endelig tilbagebetaling af den tilgodehavende indkomstskat.

Earn-Out i forbindelse med frasalget af Santa Fe Relocation - Som led i aftalen relateret til frasalg af Santa Fe Relocation besidder EAC Invest en earn-out på 15% af en potentiel fremtidig gevinst, hvis Santa Fe Relocation afhændes inden 25. september 2024. Santa Fe Relocation er i begyndelsen af 2024 blevet solgt til selskabet Mobilias. De nærmere detaljer omkring salget kendes endnu ikke. Beregningen af værdien af earn-out'en beror på en beregningsmodel med mange reguleringsmekanismer. Der er betydelig usikkerhed og uklarhed om størrelsen af en eventuel gevinst. Information fra Sælger og Køber omkring købesum indikerer et beløb, der ikke ville udløse en earn-out. De endelige tal kendes først i forbindelse med selskabernes regnskaber for 2024, som forventes tilgængelige i 1. halvår 2025.

Pengestrømsopgørelse - Hovedtal

DKK mio.	H1 2024	H1 2023
Pengestrømme fra driften	-1,2	-1,5
Pengestrømme fra investeringer	0,9	0,0
Frie pengestrømme	-0,3	-1,5
Pengestrømme fra finansiering	0,0	0,0
Ændring i pengestrømme i alt	-0,3	-1,5

Pengestrømme fra driftsaktiviteter på DKK -1,2 mio. (DKK -1,5 mio.) var påvirket af et negativt primært driftsresultat på DKK 1,7 mio., men delvis modvirket af en positiv udvikling i driftskapitalen og modtagne renteindtægter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet blev på DKK 0,9 mio. (DKK 0,0 mio.) og vedrørte udbytter på DKK 0,9 mio., fra investeringen i det børsnoterede selskab Thai Poly Acrylics (TPA).

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet på DKK 0,0 mio. (DKK 0,0 mio.).

BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter den 30. juni 2024.

SELSKABETS FORVENTNINGER TIL FULDÅRET 2024 UÆNDREDE

- Forventede driftsomkostninger (primært driftsresultat) for året på omkring DKK -2,7 mio. (uændret fra tidligere udmeldte forventninger)
- Forventede udbytter fra minoritetsinvesteringer i Asien på omkring DKK 1,5 mio. (uændret fra tidligere udmeldte forventninger)
- Forventet likvidbeholdning 31. december 2024 på omkring DKK 9,0 mio. (uændret fra tidligere udmeldte forventninger)
- Fortsat aktiv involvering i investerede selskaber, for at optimere resultater, pengestrømme og værdi, samtidig med at muligheder for frasalg løbende undersøges. Der forventes ingen frasalg i 2024.

Fremadrettede udsagn. Rapporten indeholder fremadrettede udsagn, herunder indtjeningsforventninger, som ikke udgør nogen garanti for fremtidige resultater. Forventninger er underlagt risici, usikkerhed og forudsætninger, hvis konsekvenser er vanskelige at forudsige. De fremadrettede udsagn er baseret på selskabets nuværende forventninger, estimater og forudsætninger, og afgives på grundlag af oplysninger, som er tilgængelige for ØK på nuværende tidspunkt. ØKs muligheder for at opnå forventede resultater kan i høj grad påvirkes af udsving i valutakurser, samt påvirkninger og ændringer i de industrier som selskabet er eksponeret for, herunder industrier som associerede selskaber opererer i.

KONCERN RESULTATOPGØRELSE

DKK mio.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Hele året 2023
Andre eksterne omkostninger	-1,1	-1,0	-1,2
Personaleomkostninger	-0,6	-0,6	-1,2
Primært driftsresultat	-1,7	-1,6	-2,4
Finansielle indtægter	0,6	0,9	1,0
Finansielle omkostninger	0,0	0,0	0,0
Andel af resultat i associerede virksomheder efter skat	0,1	0,2	0,5
Resultat før skat	-1,0	-0,5	-0,9
Skat af resultat	0,0	0,0	-0,5
Resultat for perioden	-1,0	-0,5	-1,4
ØK's andel af årets resultat	-1,0	-0,5	-1,4
Minoritetsinteresser	0,0	0,0	0,0
Indtjening pr. aktie (DKK)	-100,5	-50,2	-140,7
Indtjening pr. aktie udvandet (DKK)	-100,5	-50,2	-140,7

KONCERN TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

DKK mio.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Hele året 2023
Resultat for perioden	-1,0	-0,5	-1,4
Anden totalindkomst for perioden:			
Poster der ikke reklassificeres til resultatopgørelsen			
Dagsværdiregulering af aktiebeholdning	-0,1	-0,3	0,0
Poster der ikke reklassificeres til resultatopgørelsen efter skat i alt	-0,1	-0,3	0,0
Poster der reklassificeres til resultatopgørelsen			
Valutakursregulering, udenlandske selskaber	-0,4	-1,9	0,2
Poster der reklassificeres til resultatopgørelsen efter skat i alt	-0,4	-1,9	0,2
Anden totalindkomst efter skat for perioden	-0,5	-2,2	0,2
Totalindkomst i alt for perioden	-1,5	-2,7	-1,2
Fordeling af anden totalindkomst:			
ØK	-1,5	-2,7	-1,2
Minoritetsinteresser	0,0	0,0	0,0

KONCERN BALANCE

AKTIVER

DKK mio.	30.06.24	30.06.23	31.12.23
Anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	13,2	14,0	14,5
Andre investeringer	11,8	11,6	11,7
Anlægsaktiver i alt	25,0	25,6	26,2
Omsætningsaktiver			
Andre tilgodehavender	0,8	1,1	0,2
Aktiebeholdning	1,2	1,6	1,4
Likvide beholdninger	10,1	11,0	10,4
Omsætningsaktiver i alt	12,1	13,7	12,0
Aktiver i alt	37,1	39,3	38,2

EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE

DKK mio.	30.06.24	30.06.23	31.12.23
Egenkapital			
Aktiekapital	3,5	3,5	3,5
Omregningsreserve	0,3	0,1	0,7
Reserve for finansielle aktiver til dagsværdi	-0,6	0,0	-0,5
Egne aktier	0,0	0,0	0,0
Overført resultat	33,5	35,4	34,5
ØK's andel af egenkapitalen	36,7	39,0	38,2
Minoritetsinteresser	0,0	0,0	0,0
Egenkapital i alt	36,7	39,0	38,2
Forpligtelser			
Kortfristede forpligtelser			
Anden gæld	0,4	0,3	0,0
Kortfristede forpligtelser	0,4	0,3	0,0
Forpligtelser i alt	0,4	0,3	0,0
Passiver i alt	37,1	39,3	38,2

KONCERN EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK mio.	Aktie- kapital	Omreg- ningsre- serve	Reserve, finan- selle aktiver	Reserve for egne aktier	Overført resultat	Fore- slået udbytte	ØK's an- del af egen- kapitalen	Minori- tetsinte- resser	Egen- kapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2024	3,5	0,7	-0,5	0,0	34,5	0,0	38,2	0,0	38,2
Anden totalindkomst for perioden									
Resultat for perioden					-1,0		-1,0		-1,0
Anden totalindkomst									
Valutakursregulering, udenlandske selskaber		-0,4		0,0			-0,4		-0,4
Dagsværdiregulering af aktiebeholdning			-0,1				-0,1		-0,1
Anden totalindkomst for perioden i alt	0,0	-0,4	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	-0,5
Totalindkomst for perioden i alt	0,0	-0,4	-0,1	0,0	-1,0	0,0	-1,5	0,0	-1,5
Transaktioner med ejere									
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30. juni 2024	3,5	0,3	-0,6	0,0	33,5	0,0	36,7	0,0	36,7
Egenkapital pr. 1. januar 2023	3,5	2,3	0,0	0,0	35,9	0,0	41,7	0,0	41,7
Anden totalindkomst for perioden									
Resultat for perioden					-0,5		-0,5	0,0	-0,5
Anden totalindkomst									
Valutakursregulering, udenlandske selskaber		-1,9		0,0			-1,9		-1,9
Dagsværdiregulering af aktiebeholdning		-0,3					-0,3		-0,3
Anden totalindkomst for perioden i alt	0,0	-2,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,2	0,0	-2,2
Totalindkomst for perioden i alt	0,0	-2,2	0,0	0,0	-0,5	0,0	-2,7	0,0	-2,7
Transaktioner med ejere									
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital pr. 30. juni 2023	3,5	0,1	0,0	0,0	35,4	0,0	39,0	0,0	39,0

KONCERN PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK mio.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Hele året 2023
Pengestrømme fra driften			
Primært driftsresultat for perioden	-1,7	-1,6	-2,4
Regulering for:			
Andre ikke kontante poster	0,0	0,0	-0,1
Ændring i driftskapital	0,4	0,1	-0,2
Betalte renteomkostninger	0,0	0,0	0,0
Modtagne renteindtægter og udbytte fra East Lake Villas	0,1	0,0	1,0
Selskabsskat (udbytteskat)	0,0	0,0	-0,5
Pengestrømme fra driften	-1,2	-1,5	-2,2
Pengestrømme fra investeringer			
Udbytte fra associerede virksomheder	0,9	0,0	0,0
Pengestrømme fra investeringer	0,9	0,0	0,0
Pengestrømme fra drift og investeringer	-0,3	-1,5	-2,2
Pengestrømme fra finansiering	0,0	0,0	0,0
Ændring i pengestrømme i alt	-0,3	-1,5	-2,2
Likvider primo	10,4	13,0	13,0
Valutakursreguleringer af likvider	0,0	-0,5	-0,4
Likvider, ultimo	10,1	11,0	10,4

Likvider pr. 31. december 2023 inkluderer DKK 4,2 mio. (31. december 2023: DKK 4,3 mio.), der vedrører likvide beholdninger i Kina, hvor valuta-kontrol og andre begrænsninger hindrer likvidernes umiddelbare disposition for ØK koncernen udenfor Kina.

NOTER

NOTE 1 - GENEREL INFORMATION

Det Østasiatiske Kompagni A/S (selskabet) med dattervirksomheder (samlet ØK-koncernen) ejer minoritetsposter i to kinesiske selskaber og et thailandsk selskab.

Selskabet er et aktieselskab, der er registreret og hjemmehørende i Danmark. Hjemstedsadressen er Indiakaj 16,1, 2100 København Ø, Danmark. Selskabet er børsnoteret på NASDAQ Copenhagen A/S.

Den 26. august 2024 har bestyrelsen godkendt delårsrapporten til offentliggørelse. Tallene i delårsrapporten for 1. halvår 2024 er angivet i DKK mio., medmindre andet er angivet.

NOTE 2 - REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsgrundlag for delårsrapporten for 1. halvår 2024

Delårsrapporten for 1. halvår 2024 omfatter et sammendraget koncernregnskab for Det Østasiatiske Kompagni A/S.

Delårsrapporten for 1. halvår 2024 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Delårsrapporten for 1. halvår 2024 er aflagt efter samme regnskabsstandarder som ØK's Årsrapport 2023 med undtagelse af det i note 3 beskrevne.

For en beskrivelse af regnskabspraksis henvises til omtalen på side 29-41 i Årsrapport 2023.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

ØK-koncernens skøn ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser er baseret på forudsætninger, som afhænger af fremtidige begivenheder. Dette indebærer blandt andet værdiansættelse af andre investeringer og eventualforpligtelser.

For en beskrivelse af risici henvises til note 1.6 på side 30 i ØK's Årsrapport 2023.

NOTE 3 - NYE REGNSKABSSTANDARDER / ÆNDRINGER I REGNSKABSPRAKSIS

Med virkning fra 1. januar 2024 har ØK-koncernen implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, som er obligatoriske ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2024. Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag har haft indvirkning på indregning og måling ved regnskabsaflæggelsen for ØK-koncernen for 1. halvår 2024.

NOTE 4 - EVENTUALFORPLIGTELSE

Eventualforpligtelser har ikke ændret sig væsentligt fra ultimo 2023. For yderligere information, se ØK's Årsrapport 2023, side 41, note 5.5, samt afsnittet om eventualforpligtelser på side 5 i denne rapport.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2024 for Det Østasiatiske Kompagni A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller gennemset af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024, samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 30. juni 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

København, 26. august 2024

Det Østasiatiske Kompagni A/S

Direktion:

Kresten M. Valdal

Bestyrelse:

Ole Steffensen
Formand

Martin Thaysen
Næstformand

Kresten M. Valdal