

## **Citco (Denmark) ApS**

Holbergsgade 14, 2. tv.

1057 København K

*1057 Copenhagen K*

**CVR-nr. 21243434**

*Central Business Registration No 21243434*

## **Årsrapport 2018**

***Annual report 2018***

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 31.05.2019*

### **Dirigent**

***Chairman of the General Meeting***

---

Navn: Ole Meier Sørensen

*Name: Ole Meier Sørensen*

## Indholdsfortegnelse

### Contents

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledespåtegning / <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>	6
Resultatopgørelse for 2018 / <i>Income statement for 2018</i>	7
Balance pr. 31.12.2018 / <i>Balance sheet at 31.12.2018</i>	8
Egenkapitalopgørelse for 2018 / <i>Statement of changes in equity for 2018</i>	10
Noter / <i>Notes</i>	11
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	12

**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

Citco (Denmark) ApS  
Holbergsgade 14, 2. tv.  
1057 København K

CVR-nr.: 21243434  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Hjemmeside: [www.citco.com](http://www.citco.com)

### Direktion

Ole Meier Sørensen, administrerende direktør  
Kariem Abdellatif, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Entity details

### Entity

*Citco (Denmark) ApS  
Holbergsgade 14, 2. tv.  
1057 Copenhagen K*

*Central Business Registration No: 21243434  
Registered in: Copenhagen  
Financial year: 01.01.2018 - 31.12.2018*

*Internet: [www.citco.com](http://www.citco.com)*

### Executive Board

*Ole Meier Sørensen, Chief Executive Officer  
Kariem Abdellatif, Director*

### Entity auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 Copenhagen C*

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Citco (Denmark) ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2019  
Copenhagen, 31.05.2019

### **Direktion** **Executive Board**

Ole Meier Sørensen  
administrerende direktør  
Chief Executive Officer

Kariem Abdellatif  
direktør  
Director

## **Statement by Management on the annual report**

*The Executive Board have today considered and approved the annual report of Citco (Denmark) ApS for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018.*

*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 31.12.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018.*

*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 erklæringer

### Til kapitalejeren i Citco (Denmark) ApS Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Citco (Denmark) ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerets etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og,

## Independent auditor's reports

### To the shareholder of Citco (Denmark) ApS Report on extended review of the financial statements

We have performed an extended review of the financial statements of Citco (Denmark) ApS for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018. The financial statements, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies, 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. We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard for small enterprises as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR - Danish Auditors.

This requires that we comply with the Danish Public Accountants Act and FSR – Danish Auditors' Code of Conduct and plan and perform procedures to obtain limited assurance about our opinion on the financial statements and that we perform specifically required supplementary procedures for the purpose of obtaining additional assurance about our opinion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of management and, if appropriate, of

## Den uafhængige revisors erklæringer

hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Independent auditor's reports

*other entity personnel, performing analytical procedures and specifically required supplementary procedures as well as evaluating the evidence obtained.*

*The procedures performed in an extended review are less in scope than in an audit, and accordingly we do not express an audit opinion on the financial statements.*

### Conclusion

*Based on our extended review, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### Statement on the management commentary

*Management is responsible for the management commentary.*

*Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.*

*In connection with our extended review of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the extended review or otherwise appears to be materially misstated.*

*Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.*

## Den uafhængige revisors erklæringer

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

København, den 31.05.2019  
*Copenhagen, 31.05.2019*

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Morten Speitzer  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr./Identification No (MNE) mne10057

## ***Independent auditor's reports***

*Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the 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 the management commentary.*

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Ledelse og administration.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet anses som tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Det forventes, at selskabet vil få en tilfredsstillende udvikling i 2019.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Management commentary

### Primary activities

Management and administration.

### Development in activities and finances

The profit is considered satisfactory.

### Outlook

The Entity is expected to develop satisfactorily in 2019.

### 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.



## Resultatopgørelse for 2018

*Income statement for 2018*

	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.307.720</b>	<b>3.469</b>
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	(2.362.848)	(2.610)
<i>Staff costs</i>			
<b>Driftsresultat</b>		<b>(55.128)</b>	<b>859</b>
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle indtægter		3.722	0
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger		(24.652)	(390)
<i>Other financial expenses</i>			
<b>Resultat før skat</b>		<b>(76.058)</b>	<b>469</b>
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af ordinært resultat		14.117	(108)
<i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>			
<b>Årets resultat</b>		<b>(61.941)</b>	<b>361</b>
<i>Profit/loss for the year</i>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		670.000	0
<i>Ordinary dividend for the financial year</i>			
Overført resultat		(731.941)	361
<i>Retained earnings</i>			
		<b>(61.941)</b>	<b>361</b>

**Balance pr. 31.12.2018***Balance sheet at 31.12.2018*

	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>		73.668	74
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		170.583	166
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		19.645	6
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>263.896</b>	<b>246</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>263.896</b>	<b>246</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		2.551.886	2.256
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		237.304	184
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		2.265	0
Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i>		52.058	21
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivable</i>		264.057	59
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>3.107.570</b>	<b>2.520</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash</i>		<b>2.831.979</b>	<b>2.978</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>5.939.549</b>	<b>5.498</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>6.203.445</b>	<b>5.744</b>

**Balance pr. 31.12.2018***Balance sheet at 31.12.2018*

	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		125.000	125
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		3.827.738	4.560
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>		670.000	0
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>		<b>4.622.738</b>	<b>4.685</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		520.558	380
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		135.375	15
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		88.961	48
Anden gæld <i>Other payables</i>		835.813	616
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Current liabilities other than provisions</i></b>		<b>1.580.707</b>	<b>1.059</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Liabilities other than provisions</i></b>		<b>1.580.707</b>	<b>1.059</b>
<b>Passiver</b> <b><i>Equity and liabilities</i></b>		<b>6.203.445</b>	<b>5.744</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	2		
Koncernforhold <i>Consolidation</i>	3		

## Egenkapitaloppgørelse for 2018

Statement of changes in equity for 2018

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Overført overskud eller under- skud</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året</b>	<b>I alt</b>
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend</i>	<i>Total</i>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	125.000	4.559.679	0	4.684.679
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(731.941)	670.000	(61.941)
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity end of year</i>	<b>125.000</b>	<b>3.827.738</b>	<b>670.000</b>	<b>4.622.738</b>

## Noter

### Notes

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	2.016.420	2.252
Pensioner <i>Pension costs</i>	232.964	282
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	15.661	39
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	97.803	37
	<b>2.362.848</b>	<b>2.610</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<b>5</b>	<b>5</b>
---	----------	----------

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK '000</b>
<b>2. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
<i>2. Unrecognised rental and lease commitments</i>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb <i>Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity</i>	<b>317.706</b>	<b>376</b>

### 3. Koncernforhold

#### 3. Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

*Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:*

Citco C&T Holdings (Luxembourg) S.á.r.l., Luxembourg

*Citco C&T Holdings (Luxembourg) S.á.r.l., Luxembourg*

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsolide-

## 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.*

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

### 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.*

### Business combinations

*Newly acquired or newly established enterprises are recognised in the consolidated financial statements from the time of acquiring or establishing such enterprises. Divested or wound-up enterpris-*

## Anvendt regnskabspraksis

rede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hen sættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

### Omregning af fremmed valuta

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

## Accounting policies

*es are recognised in the consolidated income statement up to the time of their divestment or winding-up.*

*The purchase method is applied at the acquisition of new enterprises, under which identifiable assets and liabilities of these enterprises are measured at fair value at the acquisition date. Provisions for costs of restructuring of the enterprise acquired are only made in so far as such restructuring was decided by the enterprise acquired prior to acquisition. Allowance is made for the tax effect of re-statements.*

*Positive differences in amount (goodwill) between cost of the acquired share and fair value of the assets and liabilities taken over are recognised under intangible assets, and they are amortised systematically over the income statement based on an individual assessment of their useful life. If the useful life cannot be estimated reliably, it is fixed at 10 years. Useful life is reassessed annually. Negative balances (negative goodwill) are recognised as income in the income statement*

### 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 rate 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. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller –tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter indregnes, i takt med at de indtjenes. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra kapitalandele og renteindtægter.

#### Andre finansielle omkostninger

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

#### 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 egen-

## Accounting policies

### Income statement

#### Gross profit or loss

Gross profit comprises revenue and other external expenses.

#### Revenue

Revenue is recognised in the income statement when earned. Revenue is recorded net of VAT, duties and discounts.

#### Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities, including rental income and gains from the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Other external expenses

External expenses comprise expenses for sale, marketing, administration, offices, bad debts, etc.

#### Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

#### Other financial income

Other financial income comprises dividends etc received on other investments and interest income.

#### Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses and net capital losses from financial liabilities and transactions in foreign currencies.

#### Tax on profit/loss for the year

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



## Anvendt regnskabspraksis

kapitalen.

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto-skatteaktiver.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforplig-

## Accounting policies

*entries directly in equity.*

### **Balance sheet**

#### **Investments in group enterprises**

*Investments in group enterprises are measured at cost and are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

### **Receivables**

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

### **Deferred tax**

*Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.*

*Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.*

### **Contract work in progress**

*Contract work in progress is measured at the selling price of the work carried out at the balance sheet date.*

*The selling price is measured based on the stage of completion and the total estimated income from the individual contracts in progress. Usually, the stage of completion is determined as the ratio of actual to total budgeted consumption of resources.*

*Each contract in progress is recognised in the balance sheet under receivables or liabilities other*

## Anvendt regnskabspraksis

telser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

## Accounting policies

*than provisions, depending on whether the net value, calculated as the selling price less prepayments received, is positive or negative.*

*Costs of sales work and of securing contracts as well as finance costs are recognised in the income statement as incurred.*

### **Income tax payable or receivable**

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

### **Cash**

*Cash comprises cash in hand and bank deposits.*

### **Dividend**

*Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the general meeting. The proposed dividend for the financial year is disclosed as a separate item in equity.*

### **Other financial liabilities**

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

### **Prepayments received from customers**

*Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to delivery of the goods agreed or completion of the service agreed.*