



Great Place to Work® Institute Europe A/S

**Holsbjergvej 31-33
2620 Albertslund
Denmark**

CVR nr. 27 32 94 89
Central Business Registration No 27 32 94 89

Årsrapport for 2019

Annual report for 2019

16. regnskabsår

16. financial year

Godkendt på selskabets generalforsamling den 29. april 2020

The Annual general Meeting adopted the annual report on 29. 04. 2020

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Jim O'Connor

Name:

Indholdsfortegnelse / Contents

	Side <u>/ Page</u>
Påtegninger / Statements	
Ledelsespåtegning / Statement by Management on the annual report	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning/Independent auditor's report	3
Selskabsoplysninger / Entity details	
Selskabsoplysninger / Entity details	7
Ledelsesberetning / Management Commentary	8
Årsregnskab for perioden / Annual Accounts 1. januar 2019 til 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies	9
Resultatopgørelse for / Income statement for 2019	14
Balance pr. / Balance sheet at 31. december 2019	15
Egenkapitalopgørelse for / Statement of changes in equity for 2019	17
Noter / Notes	19-20

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.

Ledespåtegning / Statement by Management on the annual report

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for Great Place to Work® Institute Europe A/S for regnskabsåret 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 til 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Great Place to Work® Institute Europe A/S for the financial year 2019.

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

In our opinion, the financial statements gives a true and fair view of the Entity's financial position at 31 December 2019, and of the results of its operations for the financial year 1 January 2019 to 31 December 2019.

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.

Albertslund, den 16. april 2020

Albertslund, 16. April 2020

Direktion:

/ Executive Board:

Jim O'Connor

Bestyrelsen:

/ Board of Directors

Michael Christopher Bush
Bestyrelsesformand / Chairman

Erika Richardson Koh

Jim O'Connor

Den uafhængige revisors revisionspåtegning / Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Great Place to Work® Institute Europe A/S

To the owners of Great Place to Work® Institute Europe A/S

Konklusion

Opinion

Vi har revideret årsregnskabet for Great Place to Work® Institute Europe A/S for regnskabsåret 1. januar 2019 til 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 til 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Great Place to Work® Institute Europe A/S for the financial year 1 January 2019 - 31 December 2019, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under 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 December 2019, and of the results of its operations for the financial year 1 January 2019 to 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Basis for opinion

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 Financial Statements" section of our report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning / Independent auditor's report

Management's Responsibilities 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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

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 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 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning / Independent auditor's report

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the 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 Financial Statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the 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 Entity's internal control.*
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the 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 Entity'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 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 Entity to cease to continue as a going concern.*
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning / Independent auditor's report

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

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 audit 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 during the audit, 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.

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.

Albertslund, den 16. april 2020

Albertslund, 16. April 2020

Bille & Buch-Andersen

CVR nr. 18 28 20 46

Central Business Registration No: 18 28 20 46

Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer

Jeanette Tofte Hansen

Registreret revisor

Registered Accountant

mne31385

Selskabsoplysninger / Entity details

Aktieselskabet:
/ The company:

Great Place to Work® Institute Europe A/S

Holsbjergvej 31-33

2620 Albertslund

 Hjemmeside: www.greatplacetowork.com
Internet:

 E-mail: info@greatplacetowork.com
E-mail:

CVR nr.: 27 32 94 89

Central Business Registration No:

Stiftet: 1. september 2003

Date of incorporation:

Hjemsted: Albertslund

Registered in:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Financial year
Bestyrelse:
/ Board of Directors:

Michael Christopher Bush,

Erika Richardson Koh,

Jim O'Connor,

Direktion:
/ Executive Board:

Jim O'Connor,

Bankforbindelse:
/ Bank:

Jyske Bank A/S, Vesterbrogade 9, 1780 København V

Revisor:
/ Auditors:

Bille & Buch-Andersen

Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer

Holsbjergvej 31-33, 2620 Albertslund

CVR nr. 18 28 20 46

Ledelsesberetning / Management Commentary

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktivitet er at drive analyse- og rådgivningsvirksomhed og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

Description of significant activities of the entity

The company's primary activity is analytical and advisory business and another activities related to this.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Unusual circumstances

No unusual circumstances in this financial year.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling af regnskabsposter.

Uncertainty relating to recognition and measurement

No uncertainties relating to recognition and measurement exists.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud før skat på tkr. 5.344, og et overskud på tkr. 3.916 efter skat.

Årets resultat anses for tilfredsstillende, og ledelsen forventer at udviklingen fortsætter i indeværende regnskabsår.

Development in activities and finances

Profit for the year before tax amounts to DKK 5.344 thousand, and profit for the year after tax amounts to DKK 3.916 thousand.

This years profit is considered satisfactory, and the management expects the development to continue in the next financial year.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Selskabets ledelse vurderer i øjeblikket effekten af Covid-19 virussen på selskabets kunder, der opstod i begyndelsen af 2020. Indledende samtaler med kunderne indikerer, at de forventer et vist fald i aktiviteterne i første halvdel af regnskabsåret 2020 på grund af indførte restriktioner, men der forventes en gradvis stigning i omsætningen, i takt med at myndighederne ophæver restriktionerne.

Events after the balance sheet date

Management is currently assessing the impact of the Covid-19 virus on the Company's customers that arose in early 2020. Early on conversations with customers indicate they are expecting some level of slowdown in the first half of 2020 due to shelter in place restrictions, but expect a gradual increase in sales as government agencies gradually lift those restrictions.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Great Place to Work® Institute Europe A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet koncernen opfylder betingelserne for undladelse heraf, jf. årsregnskabslovens § 110.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Reporting class

This annual report has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing regarding class B enterprises with the option of individual provisions of class C enterprises.

There are not prepared consolidated financial statements due to the Danish Financial Statements Act §110.

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

Generelt om indregning og måling

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

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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Recognition and measurement overview

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

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.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortized cost wherein a constant effective interest rate over the duration is included. Amortized cost is calculated as original cost with repayments deducted and the accumulated amortization of the difference between cost and nominal value added/deducted.

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.

Resultatopgørelse

Income statement

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Revenue

Revenue is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Cost of sales

Cost of sales comprises cost of sales for the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory write-downs.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger m.v. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Other external expences

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Andre finansielle indtægter og omkostninger

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

Other financial income and expenses

Other financial income comprises dividends etc received on other investments, interest income as well as net capital gains on securities, payables and transactions in foreign currencies. Other financial expenses comprise interest expenses as well as net capital losses on securities, payables and transactions in foreign currencies.

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.

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.

Balancen

Balance sheet

Immaterielle anlægsaktiver

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, 5 år.

Fortjeneste og 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.

Intangible assets

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at recoverable amount if lower. Patents are amortised over their remaining duration, and licences are amortised over the term of the agreement, but no more than 5 years.

Profits and losses from the sale of intangible assets are calculated as the difference between selling price minus selling costs and carrying amount at the time of sale. Profits or losses are recognised in the income statement as respectively other operations income and other operations expenses.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Impairment of fixed assets

The carrying value of intangible fixed assets are annually assessed for indications of impairment beyond that which is expressed by depreciation.

If there are indications of impairment, an impairment test of each asset or group of assets is conducted. If the recoverable amount is lower than the carrying value, each asset and group of assets are written down to the recoverable amount.

As the recoverable value, the higher of net selling price and the capital value is used. The capital value is the present value of expected net cash flows from using an asset or asset group.

Tilgodehavender

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

Receivables

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to the subsequent financial year. Prepayments are measured at cost.

Udbytte

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

Dividend

Dividend expected to be paid for the financial year is presented separately under the equity. Proposed dividend is recognised as a liability when approved by the annual general meeting.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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 realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Tax payable and deferred tax

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

Deferred tax is measured based on the rates and regulation in force on the day of the annual report. Changes in deferred tax originating in changes in the tax rates are recognised in the income statement. This year a tax rate of 22% is used.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Liabilities

Liabilities comprising bank debts, trade payables, payables group enterprises, are measured at cost on initial recognition. Subsequent to initial recognition these liabilities are measured at amortised cost.

Other financial liabilities are measured at cost, which is usually equal to nominal value.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction 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.

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 exchange rate on the balance sheet date and the transaction date is 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.

Resultatopgørelse for / Income statement for 2019

	Note / Notes		2018 tkr. DKK '000
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		8.214.265	6.406
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		-2.695.632	-2.333
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expences</i>		<u>-174.172</u>	<u>62</u>
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		5.344.461	4.135
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1	38.764	75
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2	<u>-38.995</u>	<u>-42</u>
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		5.344.230	4.168
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	<u>-1.428.237</u>	<u>-1.125</u>
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		<u>3.915.993</u>	<u>3.043</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen <i>Dividends for the financial year</i>		3.915.993	3.043
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
I alt disponering <i>Total proposed distribution of profit/loss</i>		<u>3.915.993</u>	<u>3.043</u>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	4		

Balance pr. / Balance sheet at 31. december 2019

Aktiver	Note / Notes	2018 tkr. DKK '000	
<i>Assets</i>			
Anlægsaktiver			
<i>Fixed assets</i>			
Immaterielle anlægsaktiver			
<i>Intangible assets</i>			
Erhvervede licenser	5	0	0
<i>Acquired licenses</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Total intangible assets</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Total fixed assets</i>			
Omsætningsaktiver			
<i>Current assets</i>			
Tilgodehavender			
<i>Receivables</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.600.478	2.435
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.501.870	856
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		46.396	119
<i>Other receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		72.036	65
<i>Prepayments</i>			
Udskudte skatteaktiver	6	163.029	158
<i>Deferred tax assets</i>		<u>6.383.809</u>	<u>3.633</u>
Tilgodehavender i alt		<u>6.383.809</u>	<u>3.633</u>
<i>Total receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>70.491</u>	<u>820</u>
<i>Cash</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>6.454.300</u>	<u>4.453</u>
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		<u>6.454.300</u>	<u>4.453</u>
<i>Total assets</i>			

Balance pr. / Balance sheet at 31. december 2019

Passiver	Note / Notes	2018 tkr. DKK '000
<i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
Selskabskapital	500.000	500
<i>Contributed capital</i>		
Overført resultat	0	0
<i>Retained earnings</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.915.993	3.043
<i>Proposed dividend for the financial year</i>		
Egenkapital i alt	4.415.993	3.543
<i>Total equity</i>		
Gældsforpligtigelser		
<i>Liabilities</i>		
Kortfristede gældsforpligtigelser		
<i>Current liabilities other than provisions</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	905.575	353
<i>Trade payables</i>		
Selskabsskat	774.653	477
<i>Income tax payable</i>		
Anden gæld	358.079	80
<i>Other payables</i>		
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt	2.038.307	910
<i>Total current liabilities other than provisions</i>		
Gældsforpligtigelser i alt	2.038.307	910
<i>Total liabilities</i>		
Passiver i alt	6.454.300	4.453
<i>Total equity and liabilities</i>		

Egenkapitalopgørelse for / Statement of changes in equity for 2019

	Registreret kapital mv.	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	Overført resultat
	<i>Contributed capital</i>	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<i>Profit/loss carried forward</i>
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	500.000	3.043.034	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.915.993	0
	0	3.915.993	0
Betalt udbytte <i>Dividend payments</i>	0	-3.043.034	0
	0	-3.043.034	0
Egenkapital, ultimo <i>Equity end of year</i>	500.000	3.915.993	0
Egenkapital, ultimo <i>Equity end of year</i>			4.415.993

Egenkapitalopgørelse for / Statement of changes in equity for 2019

Udvikling i aktiekapitalen indenfor de sidste 5 år:

Changes in share capital during the past 5 years:

	Regnskabs- året 2015	Regnskabs- året 2016	Regnskabs- året 2017	Regnskabs- året 2018	Regnskabs- året 2019
	<i>Financial year 2015</i>	<i>Financial year 2016</i>	<i>Financial year 2017</i>	<i>Financial year 2018</i>	<i>Financial year 2019</i>
Selskabskapital, primo	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
<i>Contributed capital beginning of year</i>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ultimo	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
<i>End of the year</i>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Selskabskapitalen er fordelt således:
Share capital distribution

	<u>Stk.</u>	<u>Nom.</u>	
A - aktier	500	1.000	500.000
<i>A - shares</i>			<hr/>
Selskabskapital ultimo			500.000
<i>Contributed capital end of year</i>			<hr/> <hr/>

Alle aktier har samme stemmerettigheder.

All shares have equal voting rights.

Noter / Notes

		2018 tkr. DKK '000
1 Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	38.764	23
<i>Financial income from group enterprises</i>		
Kursreguleringer andre værdipapirer	0	52
	<u>38.764</u>	<u>75</u>
Andre finansielle indtægter i alt	38.764	75
<i>Total other financial income</i>		
2 Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2.153	21
<i>Financial expenses from group enterprises</i>		
Øvrige finansielle omkostninger	18.251	12
<i>Other financial expenses</i>		
Kurstab på tilgodehavender og gæld	5.237	0
<i>Loss on receivables and debt</i>		
Rentetillæg selskabsskat	13.354	9
<i>Interest expenses, non-tax-deductible</i>		
	<u>38.995</u>	<u>42</u>
Andre finansielle omkostninger i alt	38.995	42
<i>Total other financial expenses</i>		
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Skat af årets resultat	1.184.348	875
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Anden skat af årets resultat	249.581	198
<i>Other taxes</i>		
Regulering af udskudt skat	-5.692	43
<i>Changes in deferred tax</i>		
Regulering af tidligere års skat	0	9
<i>Changes in tax for previous years</i>		
	<u>1.428.237</u>	<u>1.125</u>
Skat af årets resultat i alt	1.428.237	1.125
<i>Total tax on profit/loss for the year</i>		

Noter / Notes

	2018 tkr. DKK '000	
	<u> </u>	<u> </u>
4 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	<u> 3</u>	<u> 3</u>
<i>Average number of full time employees</i>		
5 Erhvervede licenser		
<i>Acquired licenses</i>		
Anskaffelsessum, primo	1.714.911	1.715
<i>Cost in the beginning of the year</i>	<u> </u>	<u> </u>
Anskaffelsessum, ultimo	<u> 1.714.911</u>	<u> 1.715</u>
<i>Cost in the end of the year</i>		
Af-/nedskrivninger, primo	-1.714.911	-1.715
<i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>	<u> </u>	<u> </u>
Af-/nedskrivninger, ultimo	<u> -1.714.911</u>	<u> -1.715</u>
<i>Depreciations/impairments in the end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u> 0</u>	<u> 0</u>
<i>Carrying amount end of year</i>		
6 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver kan henføres til tabshensættelse på tilgodehavender.		
<i>Deferred tax assets</i>		
<i>Deferred tax assets relate to provision on expected loss, sales and services.</i>		