

IDFG Denmark Limited ApS

Enrumvej 15
2942 Skodsborg

CVR-nr. 33 15 60 22
CVR no. 33 15 60 22

Årsrapport for 2017 *Annual report for 2017*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juni 2018

Adopted at the annual general meeting on 19 June 2018

Peter Blom
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Påtegninger Statements	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning Management's review	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	6
Årsregnskab Financial statements	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	7
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	8
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	10

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for IDFG Denmark Limited ApS.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of IDFG Denmark Limited ApS for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved at the annual general meeting.

Skodsborg, den 19. juni 2018
Skodsborg, 19 June 2018

Direktion ***Executive board***

Peter Blom
adm. direktør
CEO

Bestyrelse ***Supervisory board***

Peter Blom
formand
chairman

Moses Kwesi Baiden Jnr

Bolette Christensen

Søren Johannes Kjær Henningsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i IDFG Denmark Limited ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for IDFG Denmark Limited ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer's standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorer's Etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

To the shareholders of IDFG Denmark Limited ApS

Statement of extended review on the financial statements

We have performed an extended review of the accompanying financial statements of IDFG Denmark Limited ApS for the financial year 1 January - 31 December 2017. The accompanying financial statements, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes, 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 the financial statements that are free from material misstatement whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the accompanying financial statements. We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's assurance standard for small entities and FSR - danske revisorer's standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

This requires us to comply with the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR - danske revisorer's Code of Ethics and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on these financial statements, and in addition perform specifically required supplementary procedures in order to obtain additional assurance for our conclusion.

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent auditor's report*

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning, aftale og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til ledelsen

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk.1, ydet et lån til selskabets bestyrelse, hvorved ledelsen kan i falde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

An extended review of financial statements includes procedures primarily consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, applying analytical procedures and the specifically required supplementary procedures, and evaluating the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit and accordingly we do not express an audit opinion on these financial statements.

Opinion

Based on the work performed it is our opinion that these financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at december 31, 2017 and of its financial performance for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Report on other legal and regulatory requirements

Violation of the Danish Companies Act in regards to loan to Management

In contravention of Section 210(1) of the Danish Companies Act, the Company has granted a loan to the Company's Board of Directors, and Management may incur liability in this respect

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, 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 management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the review, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent auditor's report*

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

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

Kgs. Lyngby, den 19. juni 2018

Kgs. Lyngby, 19 June 2018

ECOMENTOR

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21

CVR no. 26 06 32 21

Christian Agerholm

Statsautoriseret revisor

State Authorized Public Accountant

MNE-nr. mne34367

MNE no. mne34367

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

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet *The company*

IDFG Denmark Limited ApS
Enrumvej 15
2942 Skodsborg

CVR-nr.: 33 15 60 22
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Reporting period: 1 January - 31 December 2017

Hjemsted: Rudersdal
Domicile: Rudersdal

Bestyrelse *Supervisory board*

Peter Blom, formand (chairman)
Moses Kwesi Baiden Jnr
Bolette Christensen
Søren Johannes Kjær Henningsen

Direktion *Executive board*

Peter Blom, adm. direktør (CEO)

Revisor *Auditors*

ECOMENTOR
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Engelsborgvej 31
2800 Kgs. Lyngby

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at være konsulent for Margins ID Group (Ghana) Limited samt dets datterselskaber og affiliates på globalt plan.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på usd 38.598, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på usd 213.273.

Kapitalberedskabet vurderes forsvarligt. Hovedparten af selskabets gæld er til selskaber i Margin ID Group som efter aftale først kræver betaling når selskabet har mulighed herfor. Selskabet har herudover modtaget støtteerklæring fra Margins ID Group.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Business activities

The Company's primarily activity is to provide consultancy services to Margins ID Group (Ghana) Limited and to its global subsidiaries and affiliates.

Business review

The Company's income statement for the year ended 31 December shows a profit of usd 38,597 and the balance sheet at 31 December 2017 shows equity of usd 213.272.

The Company's capital resources are assessed sufficiently. The majority of the company's debt is due to group companies in Margin ID Group, who by agreement are not requested to receive payment before the Company has sufficient capital resources. In addition, the company has received a letter of support from Margin ID Group.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2017</u> usd	<u>2016</u> usd
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		70.062	148.743
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-20.031	-20.000
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		50.031	128.743
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		1.101	142
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	2	-1.402	-17.487
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		49.730	111.398
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-11.132	-24.926
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		38.598	86.472
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		38.598	86.472
		38.598	86.472

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2017</u> usd	<u>2016</u> usd
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		17.655.409	17.630.426
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		19.446	18.081
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		45.617	55.299
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Receivable from shareholders and management</i>	4	758	687
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	5	4.457.171	4.457.171
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>22.178.401</u>	<u>22.161.664</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>30.911</u>	<u>2.571</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		<u>22.209.312</u>	<u>22.164.235</u>
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		<u>22.209.312</u>	<u>22.164.235</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2017</u> usd	<u>2016</u> usd
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Virksomhedskapital		13.962	13.962
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		199.311	160.713
<i>Retained earnings</i>			
	6	<u>213.273</u>	<u>174.675</u>
Egenkapital			
<i>Equity</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.264.868	19.241.944
<i>Trade payables</i>			
Selskabsskat		11.132	28.814
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		2.720.039	2.718.802
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>21.996.039</u>	<u>21.989.560</u>
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>21.996.039</u>	<u>21.989.560</u>
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		<u>22.209.312</u>	<u>22.164.235</u>
<i>Liabilities and equity total</i>			
Eventualposter m.v.	7		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
<i>Charges and securities</i>			

Noter Notes

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	usd	usd
1 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	20.031	20.000
<i>Wages and salaries</i>		
	<u>20.031</u>	<u>20.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<i>Average number of employees</i>		
2 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger	1.402	17.487
<i>Other financial costs</i>		
	<u>1.402</u>	<u>17.487</u>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	11.132	24.926
<i>Current tax for the year</i>		
	<u>11.132</u>	<u>24.926</u>

Noter Notes

	2017	2016
	usd	usd
4 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Receivable from shareholders and management</i>		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Receivable from shareholders and management</i>	758	687
Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen <i>Receivables from members of the Management</i>		
Bestyrelse <i>Supervisory Board</i>		
Udestående gæld <i>Outstanding debt</i>	758	687
Lån optaget og indfriet i året <i>Loans raised and repaid in year</i>	71	63
Rentefod (%) <i>Interest rate (%)</i>	10,20%	10,20%

5 Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende igangværende projekter som er i gangsat i 2018. I henhold til aftale kan disse omkostninger med tillæg af avance faktureres til selskaber i Margins ID Group i 2018.

Prepayments comprise prepaid expenses regarding projects in progress launched in 2018. Under agreement, these cost plus af mark-up can be billed to companies in Margin's ID Group in 2018.

Noter Notes

6 Egenkapital Equity

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	13.962	160.713	174.675
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	38.598	38.598
Egenkapital 31. december 2017 <i>Equity at 31 December 2017</i>	13.962	199.311	213.273

Selskabskapitalen består af 1 anpart à nominelt usd 13.962. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1 shares of a nominal value of usd 13,962. No shares carry any special rights.
Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

7 Eventualposter m.v. *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Scandinavian Investments 2012 ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Scandinavian Investments 2012 ApS, der er administrationselskab.

The Company is jointly taxed with its Parent Company, Scandinavian Investments 2012 ApS (management company), and is jointly and severally liable with the other jointly taxed entities for the payment of income taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties. The total amount of corporation tax payable is stated in the annual report for Scandinavian Investments 2012 ApS.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser *Charges and securities*

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.
The Company has not placed any assets or other as security for loans at 31 December 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for IDFG Denmark Limited ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i USD, da virksomhedens væsentligste transaktioner afregnes i USD.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

The annual report of IDFG Denmark Limited ApS for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities as well as selected provisions as regards larger entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The financial statements are presented in USD, as the entity's most significant transactions are settled in USD.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Vareforbrug

Omkostninger til vareforbrug omfatter kostprisen på de varer og serviceydelser, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

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

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, cost of sales and other operating income less other external expenses.

Revenue

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes. Revenue is net of all types of discounts granted.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of good and services used in generating the year's income.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expense relating to administration etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsettelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised exchange gains and losses on foreign currency transactions, and allowances under the advance-payment-of-tax scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds-metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received, using the effective interest rate of individual receivables or portfolios of receivables as discount rate.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Equity

Dividend

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability at the date of declaration by the annual general meeting.

Income tax and deferred tax

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

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Liabilities

Liabilities, which include trade receivables and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omgøring af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til USD efter transaktionsdagens kurs.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til USD efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster

Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into USD at the exchange rates at the date of the transaction.

Monetary items denominated in foreign currencies are translated into USD at the exchange rates at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/expenses.