

IDFG Denmark Limited ApS

Rungsted Strandvej 71 A
2960 Rungsted Kyst

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

Årsrapport for 2021 *Annual report for 2021*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. juli 2022

Adopted at the annual general meeting on 7 July 2022

Peter Blom
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger Statements	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>Independent auditor's report on extended review</i>	2
Ledelsesberetning Management's review	
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	5
Årsregnskab Financial statements	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	6
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	7
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	10
Noter <i>Notes</i>	11
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	14

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 2021 for IDFG Denmark Limited ApS.

The supervisory board and executive board have today discussed and approved the annual report of IDFG Denmark Limited ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2021 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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 by the company in general meeting.

Rungsted, den 7. juli 2022
Rungsted, 7 July 2022

Direktion

Executive board

Peter Blom
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Supervisory board

Peter Blom

Moses Kwesi Baiden Jnr

Bolette Christensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent auditor's report on extended review

Til kapitalejerne i IDFG Denmark Limited ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for IDFG Denmark Limited ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of IDFG Denmark Limited ApS

Report on extended review of the Financial Statements

Opinion

We have performed extended review of the financial statements of IDFG Denmark Limited ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the performed work it is our opinion, that the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2021 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's standard on auditor's report for small enterprises and FSR - danish auditors' standard on extended review of financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for 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 requirements and IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent auditor's report on extended review

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.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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, 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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 company'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 company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibility for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the accompanying financial statements. This requires us to 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.

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.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

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.

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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har i strid med momsloven, grundet en administrativ fejl, indberettet fejlagtige momsangivelser til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Kgs. Lyngby, den 7. juli 2022
Kgs. Lyngby, 7 July 2022

ECOMENTOR
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 32 21
CVR no. 26 06 32 21

Christian Agerholm
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne34367
MNE no. mne34367

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 extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

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 Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Report on other legal and regulatory requirements

Violation of Danish VAT legislation

Contrary to Danish VAT legislation, the Company has due to an admin error filed incorrect VAT statements to the Danish Customs and Tax Administration, and Management may incur liability in this respect.

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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Som følge af ændring i Årsregnskabsloven er der introduceret en ny kategori af kapitalandele - kapitalinteresser. Virksomhedens kapitalandele, hvor det er formålet med besiddelsen at fremme virksomhedens egne aktiviteter gennem en varig tilknytning med en betydelig indflydelse, er tidligere klassificeret som kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandelene skal fremover klassificeres som kapitalinteresser. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital. Praksisændringen og effekten på indeværende og foregående regnskabsår er beskrevet i afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis" i anvendt regnskabspraksis.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et underskud på USD 73.897, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på USD 2.404.352.

Selskabets resultat anses som værende utilfredsstillende.

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 review

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

Changes in accounting policies

As a result of an amendment to the Danish Financial Statements Act, a new category of investments has been introduced - Participating interests. The company's shares, where it is the purpose of the possession to promote the company's own activities through a lasting affiliation with a significant influence are in the past classified as investments in associates' companies. In the future, the investments must be classified as Participating interests. The comparative figures have been changed following the new practice. The revised accounting policies do not affect the profit for the year, balance sheet total, or equity. The change in policies and the effect on the current and previous financial years are described in the section "Change in accounting policies" in accounting policies.

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2021 shows a loss of USD 73.897, and the balance sheet at 31 December 2021 shows equity of USD 2.404.352.

The company's result is not considered satisfactory.

Significant events occurring after the end of the financial year

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

	Note	2021 USD	2020 USD
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-42.290	156.691
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-14.860	-20.000
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		-57.150	136.691
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	2.385	7.686
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-39.761	-82.621
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-94.526	61.756
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	20.629	-57.508
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		-73.897	4.248
Forslag til resultatdisponering <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend for the year</i>		0	1.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-73.897	-995.752
		-73.897	4.248

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2021</u> USD	<u>2020</u> USD
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.949	0
<i>Investments in subsidiaries</i>			
Kapitalandele i kapitalinteresser		2.764.272	2.764.272
<i>Participating interests</i>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.500.000	0
<i>Other fixed asset investments</i>			
Finansielle anlægsaktiver		<u>4.284.221</u>	<u>2.764.272</u>
<i>Fixed asset investments</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u>4.284.221</u>	<u>2.764.272</u>
<i>Total non-current assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	9.700.438
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	27.147
<i>Receivables from subsidiaries</i>			
Andre tilgodehavender		38.763	251.424
<i>Other receivables</i>			
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere		0	3.741
<i>Receivable from shareholders</i>			
Udskudt skatteaktiv		20.629	0
<i>Deferred tax asset</i>			
Tilgodehavender		<u>59.392</u>	<u>9.982.750</u>
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>669.599</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>59.392</u>	<u>10.652.349</u>
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		<u>4.343.613</u>	<u>13.416.621</u>
<i>Total assets</i>			

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2021 USD	2020 USD
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		13.962	13.962
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		2.390.390	2.464.287
<i>Retained earnings</i>			
	5	<u>2.404.352</u>	<u>2.478.249</u>
Egenkapital			
<i>Equity</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		815.161	0
<i>Payables to subsidiaries</i>			
	6	<u>815.161</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
<i>Total non-current liabilities</i>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	225.000	0
<i>Short-term part of long-term debt</i>			
Banker		0	197
<i>Banks</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		671.723	10.721.787
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		60.423	0
<i>Payables to subsidiaries</i>			
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.881	2.881
<i>Payables to shareholders and management</i>			
Selskabsskat		0	57.508
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		164.073	155.999
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.124.100</u>	<u>10.938.372</u>
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.939.261</u>	<u>10.938.372</u>
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		<u>4.343.613</u>	<u>13.416.621</u>
<i>Total equity and liabilities</i>			
Andre forhold	7		
<i>Other conditions</i>			

Balance 31. december (fortsat)
Balance sheet 31 December (continued)

	<u>Note</u>	<u>2021</u> USD	<u>2020</u> USD
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and collateral</i>	9		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021 <i>Equity at 1 January 2021</i>	13.962	2.464.287	2.478.249
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-73.897	-73.897
Egenkapital 31. december 2021 <i>Equity at 31 December 2021</i>	13.962	2.390.390	2.404.352

Noter Notes

	2021 <u>USD</u>	2020 <u>USD</u>
1 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	14.860	20.000
	<u>14.860</u>	<u>20.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	7.686
Valutakursgevinster <i>Exchange gains</i>	2.385	0
	<u>2.385</u>	<u>7.686</u>
3 Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses, group entities</i>	39.269	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	492	82.621
	<u>39.761</u>	<u>82.621</u>
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	0	57.508
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-20.629	0
	<u>-20.629</u>	<u>57.508</u>

Noter Notes

5 Egenkapital Equity

Virksomhedskapitalen 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 virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

6 Langfristede gældsforpligtelser Long term debt

	Gæld 1. januar 2021	Gæld 31. december 2021	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	<i>Debt at 1 January 2021</i>	<i>Debt at 31 December 2021</i>	<i>Instalment next year</i>	<i>Debt outstanding after 5 years</i>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>	0	1.040.161	225.000	0
	0	1.040.161	225.000	0

7 Andre forhold Other conditions

Margins ID Group Ltd., Ghana har afgivet erklæring hvor de bekræfter at sikre IDFG Denmark Limited ApS finansielt i form af lån i det omfang, det er nødvendigt for at finansiere driftsaktiviteter og for at afvikle alle dets finansielle forpligtelser. Garantien er gældende indtil udgangen af år 2024.

Margins ID Group Ltd, Ghana has issued a statement confirming that they will support IDFG Denmark Limited ApS' financially in the form of loans to the extent necessary to finance its operating activities and to settle all its financial obligations until the end of year 2024

8 Eventualforpligtelser Contingent liabilities

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.

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.

Selskabet har indgået en aftale om yderligere långivning til kreditor på op til USD 1.000.000 pr. 31. december 2021. Långivningen forudsætter at en række betingelser er opfyldt.

The company has entered into an agreement for additional lending to the creditor of up to USD 1,000,000 per. 31 December 2021. Lending presupposes that a number of conditions are met

Noter

Notes

9 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** *Mortgages and collateral*

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2021.
The Company has not placed any assets or other as security for loans at 31 December 2021.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for IDFG Denmark Limited ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i USD

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Som følge af ændring i Årsregnskabsloven er der introduceret en ny kategori af kapitalandele - kapitalinteresser. Virksomhedens kapitalandele, hvor det er formålet med besiddelsen at fremme virksomhedens egne aktiviteter gennem en varig tilknytning med en betydelig indflydelse, er tidligere klassificeret som kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandelene skal fremover klassificeres som kapitalinteresser. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

The annual report of IDFG Denmark Limited ApS for 2021 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B, as well as provisions applying to reporting class C entities.

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

The annual report for 2021 is presented in USD

Pursuant to sections §110 subsection 1, of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements.

Changes in accounting policies

As a result of an amendment to the Danish Financial Statements Act, a new category of investments has been introduced - Participating interests. The company's shares, where it is the purpose of the possession to promote the company's own activities through a lasting affiliation with a significant influence are in the past classified as investments in associates' companies. In the future, the investments must be classified as Participating interests. The comparative figures have been changed following the new practice. The revised accounting policies do not affect the profit for the year, balance sheet total, or equity.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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.

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 installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Gennemsnitlig antal beskæftigede er beregnet i henhold til ATP-metoden.

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

The average number of employees is calculated in accordance with the ATP-method.

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.

Income from investments in subsidiaries, associates and participating interests

Dividend from investments is recognised in the reporting year in which the dividend is declared.

Dividend from participating interests is recognised in the financial year in which the dividend is declared.

Tax on profit/loss for the year

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 nedsættelse 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

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Finansielle aktiver med et fast udløbstidspunkt og udlån fra egne aktiviteter (der ikke indgår i handelsbeholdning), som ledelsen forventer at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris, og nedskrives til en lavere genindvindingsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og andre finansielle 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 eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Investments in subsidiaries, associates and participating interests

Investment in subsidiaries, associates and participating interests are measured at cost. If cost exceeds the recoverable amount, a write-down is made to this lower value.

Other investments

Financial assets with a fixed maturity and loans from own activities (not included in trading portfolio) which management expects to hold to maturity are measured at amortised cost and are written down to a lower recoverable amount.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of investments in subsidiaries, participating interests and Other investments is tested annually for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation.

Where there is evidence of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets. Write-down is made to the lower of the recoverable amount and the carrying amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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

Likvide beholdninger

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.

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.

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.

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

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, gæld til tilknyttede virksomheder, gæld til selskabsdeltagere og ledelse samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning 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

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. Deferred tax is measured at net realisable value.

Liabilities

Liabilities, which include trade receivables, Payables to subsidiaries, Payables to shareholders and management and other payables, are measured at amortized cost, which is usually equivalent to the nominal value.

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.