Sophia ApS

c/o advokat J. Korsø Jensen, Sankt Annæ Plads 13
1250 København K
Denmark

CVR-nr./CVR no. 33 25 61 83

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling den
The annual report was presented and approved at the Company's annual general meeting on

31 May 2018

Shailendra Patel
dirigent
chairman

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.
The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold
Contents

Ledelsespåtegning
Statement by the Executive Board 2

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report 3

Ledelsesberetning
Management's review 7
Virksomhedsoplysninger
Company details 7
Beretning
Operating review 8

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December 10
Resultatopgørelse
Income statement 10
Balance
Balance sheet 11
Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity 13
Noter
Notes 14

Ledelsespåtegning
Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sophia ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board has today discussed and approved the annual report of Sophia ApS for the financial year 1 January – 31 December 2017.

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

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2017.

Further, in my opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

I recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

København, den 31. maj 2018
Copenhagen, 31 May 2018
Direktion:
Executive Board:

Shailendra Patel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Sophia ApS
To the shareholder of Sophia ApS

Konklusion
Opinion

Vi har revideret årsregnskabet for Sophia ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Sophia ApS for the financial year 1 January – 31 December 2017 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2017 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 virksomheden 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 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 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
Management's responsibility for the financial statements

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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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 that 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet
Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to 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 in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may 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 made 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 company 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 Company'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 Company'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 Company 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Statement on the Management's review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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.

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, 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's review and, in doing so, consider whether the Management's review 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's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the 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 the Management's review.

København,den 31. maj 2018
Copenhagen, 31 May 2018
KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Niels Vendelbo
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant
MNE-nr./no. 34532

Ledelsesberetning
Management's review

Virksomhedsoplysninger
Company details

Sophia ApS
c/o advokat J. Korsø Jensen, Sankt Annæ Plads 13
1250 København K
Denmark

Telefon: *Telephone:*	3065 4025
E-mail: *E-mail:*	shailendra.patel@projectsophia.com
CVR-nr: *CVR no.:*	33 25 61 83
Stiftet: *Established:*	1. november 2010 *1 November 2010*
Hjemstedskommune: *Registered office:*	København *Copenhagen*
Regnskabsåret: *Financial year:*	1. januar – 31. december *1 January – 31 December*

Direktion
Executive Board

Shailendra Patel

Revision
Auditor

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfaergevej 28
DK-2100 Copenhagen
Denmark

Ledelsesberetning
Management's review

Beretning
Operating review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter
The Company's business review

I fortsættelse af den overordnede vision og mission for Sophia Akash Foundation, selskabets moderorganisation, har selskabet fortsat hjulpet med at udklække, udvikle og facilitere udviklingen af yderligere institutionelle kompetencer ved at benytte de dokumenterede bæredygtige og kopierbare forretningsmodeller, "Sophia Recipes", der bruges til at levere vigtige ydelser inden for økonomisk integration og forbedring af levevilkår for fattige, underprivilegerede, bankløse lokalsamfund i Afrika og Asien.

I 2017 har selskabet i tæt samarbejde med dets implementeringspartnere hjulpet med at levere vigtige og økonomisk overkommelige ydelser inden for sundhedsvæsen, uddannelse, økonomisk integration, miljøvenlig og vedvarende energi og kompetenceudvikling til disse lokalsamfund i Indien, Nepal, Myanmar, Vietnam, Bhutan, Bangladesh, Sri Lanka, Østafrika, Etiopien, Mozambique, Rwanda og Zimbabwe.

In support of the overall vision and mission of the Sophia Akash Foundation, the Company's parent organisation, the Company has continued to help incubate, develop and facilitate the development of additional institutional capabilities using the proven sustainable and replicable business models "Sophia Recipes" for delivering important "circle of life" financial and livelihood inclusion services to the poor and unserved communities across Africa and Asia.

During 2017, the Company in close collaboration with its implementation partners has helped to bring affordable healthcare, education, financial inclusion, renewable energy and skills development related services to these communities in India, Nepal, Myanmar, Vietnam, Bhutan, Bangladesh, Sri Lanka, East Africa, Ethiopia, Mozambique, Rwanda and Zimbabwe.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
Events after the balance sheet date

Efter balancedagen har selskabets anpartshaver tilført tkr. 500 som kapitalindskud.

Subsequent to the balance sheet date the company's shareholder has contributed DKK 500 thousand as capital contribution.

Økonomisk overkommelige finansielle tjenesteydelser til bankløse fattige
Delivery of Affordable Financial Services to the poor and unbanked

Ud over at yde fortsat støtte, vejledning og hjælp via selskabets implementeringspartnere til det stigende antal impact development-initiativer har selskabet i 2017 også fortsat sit direkte samarbejde med forskellige foregangsinstitutioner, herunder Elimu (Kenya), BRCK (Kenya), iProcure (Kenya), Imhanya (Zimbabwe), BASIX SUB-K (Indien), BCTS (Indien), BSFL (Indien), Kheyti (Indien), ERC Eye- Care (Indien), Trine (Sverige) og Mighty (USA) for at hjælpe med at videreudvikle kopierbare og bæredygtige modeller til at levere ydelser inden for økonomisk integration og forbedring af levevilkår for fattige og underprivilegerede.

During 2017, in addition to providing continued support, guidance and assistance through the Company's implementation partners to the growing number of impact development initiatives, the Company has also continued to work directly with various front-line institutions, including Elimu (Kenya), BRCK (Kenya), iProcure (Kenya), Imhanya (Zimbabwe), BASIX SUB-K (India), BCTS (India), BSFL (India), Kheyti (India),

Ledelsesberetning
Management's review

Beretning
Operating review

ERC Eye-Care (India), Trine (Sweden) and Mighty (USA) to help further scale and deploy proven, replicable and sustainable delivery models for important financial inclusion and livelihood promotion services for the poor and unserved communities.

Måling af Project Sophia og etablering af Sophia Akash Foundation og Sophia Social Enterprise Fund
Scaling Project Sophia, establishing Sophia Akash Foundation and Sophia Social Enterprise Fund

I 2017 ydede selskabet også assistance til dets moderorganisation, Sophia Akash Foundation, vedrørende etableringen af en kommunikations- og vidensdelingsplatform samt med Sophia Enterprise Fund.

During 2017, the Company also provided assistance to its parent organisation, Sophia Akash Foundation with the establishment of a communications and knowledge sharing platform as well the Sophia Enterprise Fund.

Planer for 2018
Plans for 2018

I 2018 forventer selskabet at bruge dets ledige ressourcer på at hjælpe dets nye moderorganisation med at fremme vidensdeling og rejse mere kapital til at understøtte den forventede vækst hos selskabets foregangsinstitutioner.

During 2018, the Company anticipates using its available resources to help its new parent promote the sharing of knowledge as well as raising more capital to support the expected growth of the Company's front-line institutional partners.

Regnskabsberetning
Financial review

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et bruttodriftstab på 236 tkr. og et nettodriftsresultat (tab) efter skat på 184 tkr. Resultatet var forventet af selskabets ledelse. Aktiver i alt var 274 tkr., og selskabskapitalen var på 212 tkr. Ledelsen har derfor valgt at øge egenkapitalen ved kapitalindskud på 500 tkr.
Ledelsen er fortsat generelt tilfreds med den overordnede fremgang, med det fortsatte fokus på selskabets moderorganisations vision og mission og i særdeleshed med den fortsatte udvikling og udvidelse af at levere den vigtige adgang til ydelser, der støtter økonomisk integration og forbedring af levevilkår.

The Company registered a gross operating loss for the year of DKK 236 thousand and a net operating result (loss) after tax for the year of DKK 184 thousand. This result was in line with management's expectations. Total assets were DKK 274 thousand and Share capital was DKK 212 thousand. Management has therefore elected to increase the equity by capital contribution of DKK 500 thousand.
As a whole, Management remains pleased with the overall progress made, the continued focus on further the overall vision and mission of the Company's parent organisation, especially with the continued development and further expansion of important financial and livelihood inclusion services for the poor and unserved.

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Resultatopgørelse
Income statement

DKK	Note	2017	2016
Bruttofortjeneste			
Gross loss		-225.487	-987.585
Resultat af primær drift			
Operating loss		-225.487	-987.585
Finansielle indtægter			
Financial income	2	0	4.398
Finansielle omkostninger			
Financial expenses		-10.407	-20.298
Resultat før skat			
Loss before tax		-235.894	-1.003.485
Skat af årets resultat			
Tax on loss for the year	3	51.897	152.593
Årets resultat			
Loss for the year		-183.997	-850.892

Forslag til resultatdisponering
Proposed distribution of loss

Overført resultat		
Retained earnings	-183.997	-850.892

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Balance
Balance sheet

DKK	Note	2017	2016
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Finansielle anlægsaktiver			
Investments	4		
Kapitalandele i associeret virksomhed			
Equity investment in associate		0	0
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed			
Investments in group entity		9.816	9.816
		9.816	9.816
Anlægsaktiver i alt			
Total fixed assets		9.816	9.816
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Tilgodehavender			
Receivables			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
Trade receivables		0	97.992
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
Receivables from group entities		7.363	0
Andre tilgodehavender			
Other receivables		12.773	226
Selskabsskat			
Corporation tax		51.897	152.593
		72.033	250.811
Likvide beholdninger			
Cash at bank and in hand		192.828	353.230
Omsætningsaktiver i alt			
Total current assets		264.861	604.041
AKTIVER I ALT			
TOTAL ASSETS		274.677	613.857

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Balance
Balance sheet

DKK	Note	2017	2016
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity			
Selskabskapital			
Contributed capital		120.000	120.000
Overført resultat			
Retained earnings		91.779	275.774
Egenkapital i alt			
Total equity		211.779	395.774
Gældsforpligtelser			
Liabilities other than provisions			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Current liabilities other than provisions			
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
Trade payables		62.898	218.083
		62.898	218.083
Gældsforpligtelser i alt			
Total liabilities other than provisions		62.898	218.083
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		274.677	613.857
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.			
Contractual obligations, contingencies, etc.	5		

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

	Virksomheds kapital *Contributed capital*	Overført resultat *Retained earnings*	I alt *Total*
Egenkapital 1. januar 2017 *Equity at 1 January 2017*	120.000	275.776	395.776
Overført via resultatdisponering *Transferred over the distribution of loss*	0	-183.997	-183.997
Egenkapital 31. december 2017 ***Equity at 31 December 2017***	120.000	91.779	211.779

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Sophia ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra regnskabsklasse C mellem herunder anlægsnote og egenkapitalopgørelse.

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

The annual report of Sophia ApS for 2017 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B entites under the Danish Financial Statements Act with additions from reporting class C medium including note for fixed asets and statement of equity.

Pursuant to Section 32 of the Danish Financial Statements Act, the Company has decided only to disclose gross profit.

Omregning af fremmed valuta
Foreign currency translation

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 en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Resultatopgørelse
Income statement

Bruttotab
Gross loss

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Nettoomsætning indeholder salg af tjenesteydelser og indregnes når ydelser har fundet sted.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Gross loss comprises revenue as well as other external costs.

Revenue consists of services and are recognized when the service has been made.

Other external expenses comprise distribution, selling, advertising and administration costs as well as costs of premises, bad debts and operating leases.

Finansielle indtægter og omkostninger
Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Financial income and expenses comprise interest income, expense and transactions denominated in foreign currencies.

Skat af årets resultat
Tax on profit/loss for the year

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat.

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year.

Balance
Balance sheet

Finansielle anlægsaktiver
Equity investments

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Equity investments in group entities and associates are measured in the balance sheet at cost less any depreciation.

Equity investments in group entities and associates with a negative carrying amount are measured at DKK 0. Any receivables from such enterprises are impaired to the extent that such receivables are irrecoverable. If the parent has a legal or constructive obligation to cover a deficit which exceeds the receivable, the remaining amount is recognised under provisions.

Tilgodehavender
Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Receivables are measured at amortised cost.

Write-down is made on an individual basis for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable or a portfolio of receivables has been impaired.

Likvider
Cash and cash equivalents

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Cash consist of bank deposits and cash at bank and in hand.

Selskabsskat og udskudt skat
Corporation tax and deferred tax

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities based on the planned use of the asset or

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Noter
Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

settlement of the liability.

Gældsforpligtelser
Liabilities other than provisions

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Other liabilities are measured at net realisable value.

2 Finansielle indtægter
Financial income

DKK	2017	2016
Valutakursgevinster		
Foreign exchange gains	0	4.398
	0	4.398

3 Skat af årets resultat
Tax on loss for the year

DKK	2017	2016
Årets aktuelle skat		
Current tax for the year	-51.897	-152.593
	-51.897	-152.593

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Noter
Notes

4 Finansielle anlægsaktiver
Investments

DKK	2017	2016
Kostpris 1. januar		
Cost at 1 January	5.361.458	5.351.642
Tilgang		
Additions	0	9.816
Kostpris 31. december		
Cost at 31 December	5.361.458	5.361.458
	-5.351.642	-5.351.642
Værdireguleringer 31. december 2017		
Value adjustments at 31 December 2017	-5.351.642	-5.351.642
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		
Carrying amount at 31 December 2017	9.816	9.816

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
Contractual obligations, contingencies, etc.

Ingen kontraktlige forpligtelser og eventualposter pr. 31. December 2017.

No contractual obligations and contingencies as per 31. December 2017.

6 Oplysning om kapitalberedskab
Disclosure of capital resources

Efter balancedagen har selskabets anpartshaver tilført 500 tkr. som kapitalindskud.

Subsequent to the balance sheet date the company's shareholder has contributed DKK 500 thousand as capital contribution.