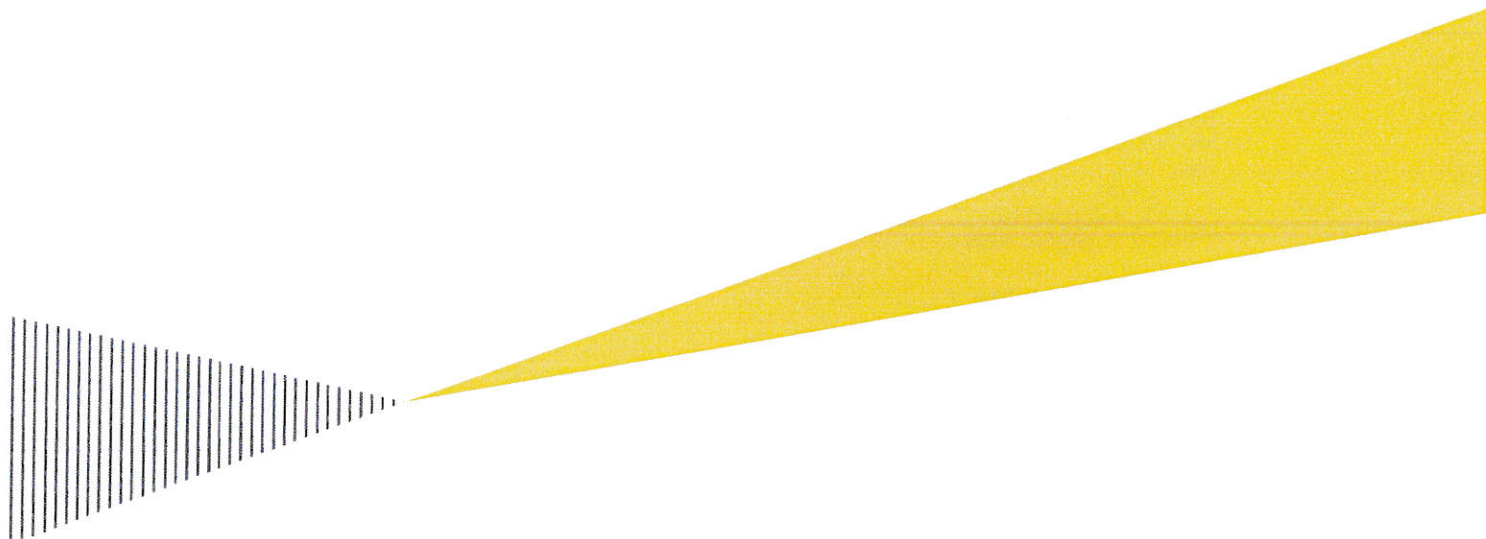


# RIA Financial Services, Denmark ApS

c/o Hovedbanegårdens Forretningscenter K  
Bernstoffsgade 16, 1577 København K

CVR-nr. 33 37 53 44



## Årsrapport 2015

Annual report 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. maj 2016  
Approved at the annual general meeting of shareholders on 27 May 2016

Som dirigent:  
Chairman:

  
.....  
~~Desmond Acosta~~  
Jens Nyquist

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.



Building a better  
working world

## Indhold

Contents

Ledespåtegning Statement by the Executive Board	2
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditors' report	3
Ledelsesberetning Management's review	5
Oplysninger om selskabet Company details	5
Beretning Operating review	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements for the period 1 January - 31 December	7
Resultatopgørelse Income statement	7
Balance Balance sheet	8
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	10
Noter Notes to the financial statements	11



### Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for RIA Financial Services, Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. maj 2016

Copenhagen, 27 May 2016

Direktion: Executive Board

  
Manuel Vazquez Raventos

  
Jens Paul Nyqvist

  
Michael Ungor

The Executive Board has today discussed and approved the annual report of RIA Financial Services, Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015.

The annual report is 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 financial position at 31 December 2015 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

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

## Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

Til kapitalejerne i RIA Financial Services,  
Denmark ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for RIA Financial Services, Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### *Revisors ansvar*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

To the shareholders of RIA Financial Services,  
Denmark ApS

### Independent auditors' report on the financial statements

We have audited the financial statements of RIA Financial Services, Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise an 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.

### *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 that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditors' responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements according to Danish audit regulations. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

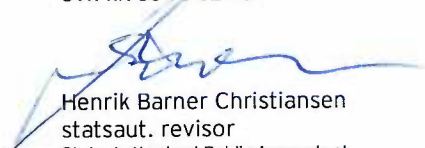
København, den 27. maj 2016

Copenhagen, 27 May 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Barner Christiansen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors considers internal control relevant to the Company's preparation of financial statements that give a true and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

### Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Statement on the Management's review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any other procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.

## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	RIA Financial Services, Denmark ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Bernstoffsgade 16, 1577 København K
CVR-nr./CVR No.	33 37 53 44
Stiftet/Established	20. december 2010/20 December 2010
Hjemstedskommune/Registered office	København
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	<a href="http://www.riafinancial.com">www.riafinancial.com</a>
Direktion/Executive Board	Manuel Villena Raventos Jens Paul Nyqvist Michael Unger
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, P O Box 250, 2000 Frederiksberg, Denmark



## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Operating review

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med at levere finansielle tjenesteydelser, rådgivning og faciliteter af enhver art og anden hermed beslægtet virksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 1.483.792 kr. mod 1.149.600 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 1.439.097 kr.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

#### Forventet udvikling

Det forventes, at selskabet i 2016 generer overskud på niveau med indeværende år.

#### The Company's business review

The objectives of the Company is to provide financial services, advices and guidance of any kind, and any hereby related business.

#### Financial review

The income statement for 2015 shows a profit of DKK 1,483,792 against a profit of DKK 1,149,600 last year, and the balance sheet at 31 December 2015 shows equity of DKK 1,439,097.

#### Post balance sheet events

No significant events have occurred subsequent to the financial year-end.

#### Outlook

For 2016, the company is expected to generate profits similar to those of the current year.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2015	2014
	Bruttofortjeneste Gross profit	7.345.927	5.894.733
2	Personaleomkostninger Staff costs	-5.450.854	-4.185.730
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-346.050	-370.935
	Resultat af primær drift Operating profit	1.549.023	1.338.068
3	Finansielle indtægter Financial income	109.736	0
4	Finansielle omkostninger Financial expenses	-53.084	-188.468
	Resultat før skat Profit before tax	1.605.675	1.149.600
5	Skat af årets resultat Tax for the year	-121.883	0
	Årets resultat Profit for the year	1.483.792	1.149.600
	Forslag til resultatdisponering Proposed profit appropriation		
	Overført resultat Retained earnings	1.483.792	1.149.600
		1.483.792	1.149.600





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Balance

Balance sheet

Note	DKK	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>ASSETS</b>		
	Anlægsaktiver		
	Non-current assets		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	316.369	553.647
	Acquired intangible assets		
		<u>316.369</u>	<u>553.647</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	114.359	116.807
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	1.338	66.253
	Leasehold improvements		
		<u>115.697</u>	<u>183.060</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Andre tilgodehavender	44.869	0
	Other receivables		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	188.184	188.184
	Deposits, investments		
		<u>233.053</u>	<u>188.184</u>
	Anlægsaktiver i alt	665.119	924.891
	Total non-current assets		
	Omsætningsaktiver		
	Current assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Andre tilgodehavender	1.318.508	1.656.159
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	189.521	251.073
	Prepayments		
		<u>1.508.029</u>	<u>1.907.232</u>
	Likvide beholdninger	6.511.800	9.655.547
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	8.019.829	11.562.779
	Total current assets		
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>8.684.948</b>	<b>12.487.670</b>
	<b>TOTAL ASSETS</b>		



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Balance

Balance sheet

Note	DKK	2015	2014
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
8	Selskabskapital	80.000	80.000
	Share capital		
	Overført resultat	1.359.097	-124.695
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	1.439.097	-44.695
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	635.030	572.495
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.555.657	10.914.559
	Payables to group entities		
	Skyldig selskabsskat	166.752	0
	Income taxes payable		
	Anden gæld	872.767	934.180
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	15.645	111.131
	Deferred income		
		7.245.851	12.532.365
	Gældsforpligtelser i alt	7.245.851	12.532.365
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	8.684.948	12.487.670
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 9 Sikkerhedsstillelser  
Collateral
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 11 Nærtstående parter  
Related parties



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

 Egenkapitalopgørelse  
 Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2015 Equity at 1 January 2015	80.000	-124.695	-44.695
Årets resultat Profit/loss for the year	0	1.483.792	1.483.792
Egenkapital 31. december 2015 Equity at 31 December 2015	80.000	1.359.097	1.439.097



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for RIA Financial Services, Denmark ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Valutaomregning

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.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

##### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

The annual report of RIA Financial Services, Denmark ApS for 2015 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act as regards reporting class B enterprises.

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

#### Foreign currency translation

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 at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and 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 at 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.

#### Income statement

##### Revenue

Revenue is measured net of all types of discounts/rebates granted. Also, revenue is measured net of indirect taxes charged on behalf of third parties.

##### Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit'.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)  
 Accounting policies (continued)

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

## Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to sale, advertising, administration, premises, bad debts, etc.

## Personaleomkostninger

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

## 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.

## Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

The item comprises amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives are as follows:

Erhvervede immaterielle rettigheder  
 Acquired IP rights

5 år/years

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives are as follows:

Indretning af lejede lokaler  
 Leasehold improvements

3-5 år/years

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
 Other fixtures and fittings, tools and equipment

3-5 år/years



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities and associates, dividends declared from other securities and investments, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)  
Accounting policies (continued)

## Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

## Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

## Balancen

## Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Balance sheet

## Intangible assets

Other intangible assets include acquired intangible rights.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

## Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

## Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og netosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på eventuel goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver

## Impairment of fixed assets

Intangible assets, property, plant and equipment are subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation. Impairment tests are conducted in respect of individual assets or groups of assets generating separate cash flows when there is indications of impairment. The assets are written down to the higher of the value in use and net realisable value (recoverable amount) of the asset or group of assets if this is lower than the carrying amount. As for group of assets, impairment losses are first recognised in respect of any goodwill and thereafter proportionately in respect of the other assets.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### 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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte 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 ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

##### Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective indication that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Receivables with no objective indication of individual impairment are tested for objective indication of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily composed on the basis of debtors' domicile and credit ratings in accordance with the Company's risk management policy. The objective indicators used for portfolios are determined based on historical loss experience.

Write-downs 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. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

##### Prepayments

Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

##### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term marketable securities which are subject to an insignificant risk of changes in value.

##### Corporation tax

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.





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)  
Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

## Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

## Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

DKK	2015	2014
2	Personaleomkostninger	
	Staff costs	
	Lønninger	4.628.432
	Wages/salaries	3.764.754
	Pensioner	241.642
	Pensions	0
	Andre omkostninger til social sikring	558.701
	Other social security costs	407.398
	Andre personaleomkostninger	22.079
	Other staff costs	13.578
		<u>5.450.854</u>
		<u>4.185.730</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	
	Average number of full-time employees	<u>12</u>
		<u>11</u>
3	Finansielle indtægter	
	Financial income	
	Valutakursgevinst	109.736
	Exchange gain	0
		<u>109.736</u>
		<u>0</u>
4	Finansielle omkostninger	
	Financial expenses	
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	31.617
	Interest expenses, group entities	70.843
	Valutakurstab	0
	Exchange losses	100.603
	Andre finansielle omkostninger	21.467
	Other financial expenses	17.022
		<u>53.084</u>
		<u>188.468</u>
5	Skat af årets resultat	
	Tax for the year	
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	166.752
	Estimated tax charge for the year	0
	Årets regulering af udskudt skat	-44.869
	Deferred tax adjustments in the year	0
		<u>121.883</u>
		<u>0</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

 6 Immaterielle anlægsaktiver  
 Intangible assets

DKK	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets
Kostpris 1. januar 2015 Cost at 1 January 2015	1.186.388
Kostpris 31. december 2015 Cost at 31 December 2015	1.186.388
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 Impairment losses and amortisation at 1 January 2015	632.741
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	237.278
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 Impairment losses and amortisation at 31 December 2015	870.019
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 Carrying amount at 31 December 2015	316.369



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

 7 Materielle anlægsaktiver  
 Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. januar 2015 Cost at 1 January 2015	297.656	337.075	634.731
Tilgang i årets løb Additions in the year	41.409	0	41.409
Kostpris 31. december 2015 Cost at 31 December 2015	339.065	337.075	676.140
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 Impairment losses and depreciation at 1 January 2015	180.849	270.822	451.671
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	43.857	64.915	108.772
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 Impairment losses and depreciation at 31 December 2015	224.706	335.737	560.443
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 Carrying amount at 31 December 2015	114.359	1.338	115.697



Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

	2015	2014
DKK		
8 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: The share capital consists of the following:		
Anparter, 80.000 stk. a nom. 1,00 kr. 80,000 shares of DKK 1,00 each	80.000	80.000
	80.000	80.000

Selskabets anparts kapital har uændret været 80.000 kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 80,000 over the past 5 years.

 9 Sikkerhedsstillelser  
 Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2015.

The Company has not placed any assets or other as security for loans at 31 December 2015.

 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser  
 Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:  
 Other rent and lease liabilities:

	2015	2014
DKK		
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	313.733	488.355



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

11 Nærtstående parter  
Related partiesRIA Financial Services, Denmark ApS' nærtstående parter omfatter følgende:  
RIA Financial Services, Denmark ApS' related parties comprise the following:Oplysning om koncernregnskaber  
Information about consolidated financial statementsModervirksomhed  
Parent

RIA Netherlands Holding B.V.

Hjemsted  
Domicile

Amsterdam, Holland

Rekvirering af modervirk-  
somhedens koncernregnskab  
Requisitioning of the parent's  
consolidated financial statementswww.riafinancial.com  
http://ir.euronetworldwide.c  
om/annuals.cfm