

# Xamarin Denmark ApS

Åbogade 15, 8200 Aarhus N  
CVR-nr. / CVR no. 33 64 49 49

## Årsrapport for 2015 Annual report for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 31.05.16

Tomas Haagen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	5 - 6
Ledelsesberetning Management's review	7
Resultatopgørelse Income statement	8
Balance Balance sheet	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	11 - 16
Noter Notes	17 - 19

---

---

**Selskabet**

**The company**

---

Xamarin Denmark ApS  
Åbogade 15  
8200 Aarhus N  
Hjemsted / Registered office: Aarhus N  
CVR-nr. / CVR no.: 33 64 49 49  
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

**Executive Board**

---

Ben Orndorff

---

**Revision**

**Auditors**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Modervirksomhed**

**Parent company**

---

Xamarin Inc

## **Ledelsespåtegning**

### **Statement of the Board of Directors on the annual report**

---

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Xamarin Denmark ApS.

Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 for Xamarin Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

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

I believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Aarhus N, den 31. maj 2016  
Aarhus N, May 31, 2016

**Direktionen**  
**Executive Board**

Ben Orndorff

**Til kapitalejeren i Xamarin Denmark ApS**

**To the capital owner of Xamarin Denmark ApS**

**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Xamarin Denmark ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS**

We have audited the financial statements of Xamarin Denmark ApS for the financial year 01.01.15 - 31.12.15, which comprise the income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

**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.

**Management's responsibility for the financial statements**

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**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.

**Auditor's 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 under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

En revision omfatter udførelse af revisions handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisions handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab,

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's prepa-

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 selskabets 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. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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.

Aarhus, den 31. maj 2016

Aarhus, May 31, 2016

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Jesper Resdal Thomsen

Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant

ration 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 the Management, as well as 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 qualifications.

### **Opinion**

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.15 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 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 further 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.

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i softwareudvikling, rådgivning og salg af licens og hosting af proprietære software produkter

### **Main activities**

The company's activities comprise software development, consulting and sales of licens and hosting of proprietary products.

### **Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 1.507.774 mod DKK 1.013.880 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.625.729.

### **Development in the company's financial activities and affairs**

The income statement for the period 01.01.15 - 31.12.15 showed a result of DKK 1,507,774 against DKK 1,013,880 for the period 01.01.14 - 31.12.14. The balance sheet showed equity of DKK 2,625,729.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

The management considers the net profit for the year to be satisfactory.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### **Important events occurring after the end of the financial year**

No events materially affecting the financial position of the company have occurred after the end of the financial year.

Selskabet er i 2016 blevet opkøbt af Microsoft.

The Company has been acquired by Microsoft in 2016.

## Resultatopgørelse

### Income statement

Note		2015 DKK	2014 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b> Gross profit	<b>14.678.688</b>	<b>12.127.420</b>
1	Personaleomkostninger Staff costs	-9.322.736	-9.248.885
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b> Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	<b>5.355.952</b>	<b>2.878.535</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs of property, plant and equipment and intangible assets	-2.517.983	-1.009.501
	<b>Resultat af primær drift</b> Operating profit/loss	<b>2.837.969</b>	<b>1.869.034</b>
	Andre driftsomkostninger Other operating costs	-70.209	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b> Profit/loss before net financials	<b>2.767.760</b>	<b>1.869.034</b>
2	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-771.711	-559.332
	<b>Finansielle poster i alt</b> Total net financials	<b>-771.711</b>	<b>-559.332</b>
	<b>Resultat før skat</b> Profit/loss before tax	<b>1.996.049</b>	<b>1.309.702</b>
3	Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	-488.275	-295.822
	<b>Årets resultat</b> Profit/loss for the year	<b>1.507.774</b>	<b>1.013.880</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b> Proposed appropriation account		
	Overført resultat Retained earnings	1.507.774	1.013.880
	<b>I alt</b> Total	<b>1.507.774</b>	<b>1.013.880</b>



<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
<b>ASSETS</b>		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger Land and buildings	85.379	30.196
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	6.381.173	3.591.350
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total property, plant and equipment</b>	<b>6.466.552</b>	<b>3.621.546</b>
	Andre tilgodehavender Other receivables	185.048	169.794
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total investments</b>	<b>185.048</b>	<b>169.794</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<b>6.651.600</b>	<b>3.791.340</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	42.104	17.625
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	1.078.411	1.418.740
	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	28.193	0
	Andre tilgodehavender Other receivables	317.754	592.851
	<b>Tilgodehavender i alt</b> <b>Total receivables</b>	<b>1.466.462</b>	<b>2.029.216</b>
	<b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash</b>	<b>1.873.207</b>	<b>678.266</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<b>3.339.669</b>	<b>2.707.482</b>
	<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b>9.991.269</b>	<b>6.498.822</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital Share capital	80.001	80.001
	Overført resultat Retained earnings	2.545.728	1.037.954
5	<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>2.625.729</b>	<b>1.117.955</b>
	Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	0	62.373
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b> <b>Total provisions</b>	<b>0</b>	<b>62.373</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	197.187	29.994
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables group enterprises	5.842.591	4.195.721
	Selskabsskat Income tax	136.750	24.538
	Anden gæld Other payables	1.189.012	1.068.241
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total short-term payables</b>	<b>7.365.540</b>	<b>5.318.494</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total payables</b>	<b>7.365.540</b>	<b>5.318.494</b>
	<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>	<b>9.991.269</b>	<b>6.498.822</b>
6	Sikkerhedsstillelser Security provided		
7	Kontraktlige forpligtelser Contractual obligations		

**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

**Generelt om indregning og måling**

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eksisterede på balancedagen.

**GENERAL**

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises with application of provisions for C medium-sized.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

**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 depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets 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 such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost applying a constant effective rate of interest over the term of the assets and liabilities. Amortised cost is determined as original cost less any principal repayments and less/plus accumulated amortisation of the difference between cost and nominal value.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on the balance sheet date.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**FOREIGN CURRENCY**

The annual report is presented in Danish kroner.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currency are translated at the exchange rate applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or liability arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement under financial income or expenses. Non-current assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currency are translated using historical exchange rates.

**INCOME STATEMENT****Gross profit**

Gross profit comprises revenue as well as other external costs.

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year. Revenue is determined at fair value exclusive of VAT and discounts.

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

**Staff cost**

Staff cost consist of wages, salaries and other cost related to staff.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger (Indretning af lejede lokaler)	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

### Skatter

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

### Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including losses from the disposal of intangible assets and property, plant and equipment.

### Depreciation

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. The following useful lives and residual values are applied by the company:

	Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Buildings (Leasehold improvements)	3-5	0
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3-5	0

### Net financials

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

Amortisation of capital losses and loan costs relating to financial assets and liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses and financial income, respectively.

### Tax

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, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Finansielle anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

**Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

**BALANCE SHEET****Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated depreciation and recoverable amount.

Cost comprises the purchase price and any costs directly related to the purchase until the date when the asset is available for use.

Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount on the date of disposal.

**Investments**

Other receivables comprise deposits, which are valued at amortised cost.

**Impairment of assets**

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/amortisation.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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.

**Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined on the basis of an assessment of the individual receivables.

**Cash**

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

**Equity**

The proposed dividend for the financial year is recognised as a special item under equity.

**Current and deferred taxes**

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

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of the management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

### **Liabilities**

Current liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.



	2015 DKK	2014 DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<b>Staff costs</b>		
Lønninger	8.897.722	8.639.847
Wages		
Pensioner	0	188.988
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	50.915	40.594
Other social security expenses		
Personalemkostninger i øvrigt	374.099	379.456
Other staff costs		
I alt	9.322.736	9.248.885
Total		

## 2. Andre finansielle omkostninger

Other financial expenses

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	295.228	185.354
Financial expenses for group enterprises		
Øvrige finansielle omkostninger	30.393	12.189
Interest expenses		
Valutakurstab	446.090	361.789
Foreign exchange losses		
I alt	771.711	559.332
Total		

## 3. Skatter

Taxes

Årets aktuelle skat	566.750	245.539
Tax on profit for the year		
Årets udskudte skat	-90.566	50.283
Deferred tax of the year		
Regulering af tidligere års skat	12.091	0
Adjustment of tax in respect of previous years		
I alt	488.275	295.822
Total		

#### 4. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, fixtures and fittings, tools and equip- ment
Kostpris pr. 31.12.14 Cost as at 31.12.14	34.999	4.875.264
Tilgang i året Additions during the year	72.475	5.360.723
Afgang i året Disposals during the year	0	-128.966
Kostpris pr. 31.12.15 Cost as at 31.12.15	107.474	10.107.021
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14 Depreciation and impairment losses as at 31.12.14	4.803	1.283.914
Afskrivninger i året Depreciation during the year	17.292	2.500.691
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver The year's depreciation of and impairment losses on disposed assets	0	-58.757
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15 Depreciation and impairment losses as at 31.12.15	22.095	3.725.848
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 Carrying amount as at 31.12.15	85.379	6.381.173

#### 5. Egenkapital

Equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i> <i>Statement of changes in equity for the period 01.01.15 - 31.12.15</i>		
Saldo pr. 01.01.15 Balance as at 01.01.15	80.001	1.037.954
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	1.507.774
Saldo pr. 31.12.15 Balance as at 31.12.15	80.001	2.545.728

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.  
There have been no changes in share capital during the four preceding financial years.

Selskabskapitalen består af:

The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi Nominal value
Kapitalandele Shares	80.001	1

## 6. Sikkerhedsstillelser

Security provided

Ingen.

None.

## 7. Kontraktlige forpligtelser

Contractual obligations

Leje og leasingydelse:

Non-finance lease and lease payments:

Næste år Next year	314.414	258.000
I alt Total	314.414	258.000