



Tlf.: +45 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR no. 20 22 26 70

**ZK RESEARCH APS**

**C/O ZOLTAN KUSCSIK, KRUSEVEJ 1, 1. 1., 9310 VODSKOV**

**ÅRSRAPPORT**  
*ANNUAL REPORT*

**1. MAJ 2022 - 30. APRIL 2023**  
*1 MAY 2022 - 30 APRIL 2023*

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. oktober 2023**

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 27 October  
2023*

---

**Zoltán Kuscsik**

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**CVR-NR. 35 47 57 02**  
**CVR NO. 35 47 57 02**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Auditor's report on compilation of financial information</i>	5-6
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	7
<b>Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023</b> <i>Financial Statements 1 May 2022 - 30 April 2023</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	8
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	9-10
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	11
Noter..... <i>Notes</i>	12-14
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	15-20

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
*COMPANY DETAILS***Selskabet**  
*Company*

ZK Research ApS  
c/o Zoltan Kuscsik, Krusevej 1, 1. 1.  
9310 Vodskov

CVR-nr.: 35 47 57 02  
CVR No.:  
Stiftet: 10. september 2013  
Established: 10 September 2013  
Kommune: Aalborg  
Municipality:  
Regnskabsår: 1. maj 2022 - 30. april 2023  
Financial Year: 1 May 2022 - 30 April 2023

**Direktion**  
*Executive Board*

Zoltán Kuscsik

**Revisor**  
*Auditor*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
9000 Aalborg

**Pengeinstitut**  
*Bank*

Nordjyske Bank  
Torvet 4  
9400 Nørresundby

**Oversættelses-  
forbehold**  
*Translation Disclaimer*

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse har den danske tekst forrang.

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**LEDELSESPÅTEGNING**  
*MANAGEMENT'S STATEMENT*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for ZK Research ApS.

*Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of ZK Research ApS for the financial year 1 May 2022 - 30 April 2023.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

*In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 April 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 May 2022 - 30 April 2023.*

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

*The Management Commentary includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.*

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

*The Executive Board remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*I recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

Aalborg, den 27. oktober 2023  
*Aalborg, 27 October 2023*

Direktion:  
*Executive Board*

---

Zoltán Kuscsik

**REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER**  
**AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL INFORMATION**

*Til kapitalejeren i ZK Research ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for ZK Research ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

*To the Shareholder of ZK Research ApS*

*We have compiled these Financial Statements of ZK Research ApS for the financial year 1 May 2022 - 30 April 2023 based on the Company's accounting records and other information provided by Management.*

*These Financial Statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies.*

*We performed this compilation engagement in accordance with the International Standard, Compilation Engagements.*

*We have applied our professional expertise to assist Management in the preparation and presentation of these Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant statutory provisions of the Danish Audit Act and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), including principles of integrity, objectivity, professional behaviour, and due care.*

*These Financial Statements and the accuracy and completeness of the information used to compile these Financial Statements are Management's responsibility.*

**REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER**  
**AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL INFORMATION**

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*Since an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by Management to us to compile these Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Aalborg, den 27. oktober 2023  
*Aalborg, 27 October 2023*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70  
*CVR no.*

Mathias Christensen  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne47822  
*MNE no.*

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT COMMENTARY*

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg af konsulentydelser.

**Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

***Principal activities***

*The company's principal activities are consultancy services.*

***Significant events after the end of the financial year***

*No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.*

**RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL**  
**INCOME STATEMENT 1 MAY - 30 APRIL**

	Note	2022/23 kr. DKK	2021/22 kr. DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>975.645</b>	<b>3.644.599</b>
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-1.640.601	-3.392.176
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-10.447	-19.712
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-675.403</b>	<b>232.711</b>
<i>OPERATING LOSS</i>			
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	1.132.513	162.767
<i>Income from investments in subsidiaries and associates</i>			
Andre finansielle indtægter.....	3	493	0
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....		-6.370	-10.104
<i>Other financial expenses</i>			
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>451.233</b>	<b>385.374</b>
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	4	148.708	-49.539
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>599.941</b>	<b>335.835</b>
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		117.800	114.400
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.132.513	166.485
<i>Allocation to reserve for net revaluation according to the equity value method</i>			
Overført resultat.....		-650.372	54.950
<i>Retained earnings</i>			
<b>I ALT</b> .....		<b>599.941</b>	<b>335.835</b>
<i>TOTAL</i>			



**BALANCE 30. APRIL**  
BALANCE SHEET AT 30 APRIL

AKTIVER ASSETS	Note	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>		0	10.447
<b>Materielle anlægsaktiver</b> ..... <i>Property, plant and equipment</i>	5	<b>0</b>	<b>10.447</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Equity investments in subsidiaries</i>		1.456.261	323.748
Lejedepositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		16.520	16.520
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> ..... <i>Financial non-current assets</i>	6	<b>1.472.781</b>	<b>340.268</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> ..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		<b>1.472.781</b>	<b>350.715</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		12.500	494.979
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>		0	400.000
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		24.658	5.172
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>		5.573	5.132
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		0	550
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... <i>Joint tax contribution receivable</i>		312.915	23.930
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		23.040	23.040
<b>Tilgodehavender</b> ..... <i>Receivables</i>		<b>378.686</b>	<b>952.803</b>
<b>Likvide beholdninger</b> ..... <i>Cash and cash equivalents</i>		<b>107.347</b>	<b>446.348</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> ..... <i>CURRENT ASSETS</i>		<b>486.033</b>	<b>1.399.151</b>
<b>AKTIVER</b> ..... <i>ASSETS</i>		<b>1.958.814</b>	<b>1.749.866</b>

**BALANCE 30. APRIL**  
**BALANCE SHEET AT 30 APRIL**

<b>PASSIVER</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	<b>Note</b>	<b>2023</b> kr. DKK	<b>2022</b> kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		80.000	80.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... <i>Reserve for net revaluation according to the equity value method</i>		1.376.261	243.748
Overført resultat..... <i>Retained profit</i>		127.044	777.416
Forslag til udbytte..... <i>Proposed dividend</i>		117.800	114.400
<b>EGENKAPITAL.....</b> <i>EQUITY</i>		<b>1.701.105</b>	<b>1.215.564</b>
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		145.648	59.328
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Non-current liabilities</i>	<b>7</b>	<b>145.648</b>	<b>59.328</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		8.000	8.000
Gæld, associerede virksomheder..... <i>Debt to associated enterprises</i>		0	550
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... <i>Payables to owners and management</i>		520	1.841
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		0	66.694
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		103.541	397.889
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Current liabilities</i>		<b>112.061</b>	<b>474.974</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> ..... <i>LIABILITIES</i>		<b>257.709</b>	<b>534.302</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>1.958.814</b>	<b>1.749.866</b>
<b>Eventualposter mv.</b> <i>Contingencies etc.</i>	<b>8</b>		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
**EQUITY**

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode <i>Reserve for net revaluation according to equity va</i>	Overført resultat <i>Retained profit</i>	Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. maj 2022..... <i>Equity at 1 May 2022</i>	80.000	243.748	777.416	114.400	1.215.564
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>		1.132.513	-650.372	117.800	599.941
<b>Transaktioner med ejere</b>					
<i>Transactions with owners</i>					
Ordinært udbytte..... <i>Dividend paid</i>				-114.400	-114.400
<b>Egenkapital 30. april 2023.....</b> <i>Equity at 30 April 2023</i>	<b>80.000</b>	<b>1.376.261</b>	<b>127.044</b>	<b>117.800</b>	<b>1.701.105</b>

**NOTER**  
**NOTES**

	2022/23 kr. DKK	2021/22 kr. DKK	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
<i>Staff costs</i>			
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: <i>Number of full time employees</i>	2	2	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	1.596.107	3.315.328	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	27.000	32.400	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	11.604	14.902	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	5.890	29.546	
	<b>1.640.601</b>	<b>3.392.176</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>2</b>
<i>Income from investments in subsidiaries and associates</i>			
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Income from investments in subsidiaries</i>	1.132.513	162.767	
	<b>1.132.513</b>	<b>162.767</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
<i>Other financial income</i>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	493	0	
	<b>493</b>	<b>0</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	-148.267	51.398	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	-441	-1.859	
	<b>-148.708</b>	<b>49.539</b>	

NOTER  
NOTES

		Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>5</b>
<i>Property, plant and equipment</i>		
	<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, machinery, tools and equipment</i>	
Kostpris 1. maj 2022.....	102.411	
<i>Cost at 1 May 2022</i>		
Afgang.....	0	
<i>Disposals</i>		
<b>Kostpris 30. april 2023.....</b>	<b>102.411</b>	
<i>Cost at 30 April 2023</i>		
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 .....	91.964	
<i>Depreciation and impairment losses at 1 May 2022</i>		
Årets afskrivninger .....	10.447	
<i>Depreciation for the year</i>		
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2023.....</b>	<b>102.411</b>	
<i>Depreciation and impairment losses at 30 April 2023</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023.....</b>	<b>0</b>	
<i>Carrying amount at 30 April 2023</i>		
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>		 <b>6</b>
<i>Financial non-current assets</i>		
	<i>Kapitalandele i dattervirk- somheder Equity investments in subsidiaries</i>	<i>Lejededpositum og andre tilgode- havender Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. maj 2022.....	80.000	16.520
<i>Cost at 1 May 2022</i>		
<b>Kostpris 30. april 2023.....</b>	<b>80.000</b>	<b>16.520</b>
<i>Cost at 30 April 2023</i>		
Årets værdireguleringer .....	1.376.261	0
<i>Revaluation and impairment losses for the year</i>		
<b>Værdireguleringer 30. april 2023.....</b>	<b>1.376.261</b>	<b>0</b>
<i>Revaluation at 30 April 2023</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023.....</b>	<b>1.456.261</b>	<b>16.520</b>
<i>Carrying amount at 30 April 2023</i>		

**NOTER**  
**NOTES**

				Note
<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>				<b>6</b>
<i>Fixed asset investments (continued)</i>				
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>				
<i>Investments in subsidiaries (DKK)</i>				
<b>Navn og hjemsted</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Ejerandel</b>	
<i>Name and domicil</i>	<i>Equity</i>	<i>Profit/loss</i>	<i>Ownership</i>	
		<i>for the year</i>		
Solutions 57 ApS , Nørresundby.....	1.456.261	1.132.513	100 %	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>7</b>
<i>Long-term liabilities</i>				
	<b>30/4 2023</b>	<b>Afdrag</b>	<b>Restgæld</b>	<b>30/4 2022</b>
	<b>gæld i alt</b>	<b>næste år</b>	<b>efter 5 år</b>	<b>gæld i alt</b>
	<b>30/4 2023</b>	<b>Repayment</b>	<b>outstanding</b>	<b>30/4 2022</b>
	<b>total</b>	<b>next year</b>	<b>after 5 years</b>	<b>total</b>
	<b>liabilities</b>			<b>liabilities</b>
Selskabsskat.....	145.648	0	0	126.022
<i>Corporation tax</i>				
	<b>145.648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>126.022</b>
<b>Eventualposter mv.</b>				<b>8</b>
<i>Contingencies etc.</i>				
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>				
<i>Joint liabilities</i>				
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.				
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 748.430 tkr. pr. balancedagen.				
<i>The Danish companies of the group is jointly and severally liable for tax on the group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax and royalty tax, and for the joint registration of VAT.</i>				
<i>Tax payable of the group's jointly taxed income amounts to DKK ('000) 748.430 at the Balance Sheet date.</i>				

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for ZK Research ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

*The Annual Report of ZK Research ApS for 2022/23 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.*

*The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.*

**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

**Personaleomkostninger**

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

**INCOME STATEMENT****Net revenue**

*Net revenue is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.*

*Where products with a high degree of individual adjustments are delivered, recognition in net revenue is made as and when the production progresses, the net revenue being equal to the sales value of the work performed for the year (the production method). This method is applied when the total costs and expenses regarding the contract and the degree of completion at the balance sheet date can be reliably assessed, and it is likely that the financial benefits will flow to the company.*

**Cost of sales**

*Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year.*

**Other external expenses**

*Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.*

**Staff costs**

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security, etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Skat af resultat**

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

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

***Income from investments in subsidiaries and associates***

*The income statement of the parent company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.*

*In connection with transfers, potential profits are recognised when the economic rights related to the sold equity interests are transferred, however, at the earliest when the profit has been realised or is regarded as realisable. Moreover, realised losses other than impairments are included where identified.*

***Financial income and expenses***

*Financial income and expenses include interest income and expenses, debt and transactions in foreign currencies and allowances under the tax-on-account scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.*

***Tax***

*The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.*

**BALANCE SHEET*****Tangible fixed assets***

*Other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

*The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.*

*The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.*



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
**ACCOUNTING POLICIES**

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

*Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:*

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

*Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.*

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

**Financial non-current assets**

*Investments in subsidiaries and associates are measured in the company's balance sheet under the equity method.*

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

*Investments in subsidiaries and associates are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill*

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

*Net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred under the equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.*

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

*Investments in subsidiaries are determined as the difference between the net selling price and the carrying amount of the disposed investment at the time of sale, including non-depreciated excess values and goodwill. Profit and loss are recognised in the Income Statement under income from investments.*

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

*Subsidiaries with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down by the company's share of the negative equity to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the company's has a legal or actual liability to cover the subsidiaries deficit.*

### Impairment of fixed assets

*The carrying amount of tangible assets together with fixed assets, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.*

*In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, the assets are written down to the lower value.*

*The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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, hvorpå 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 kreditrisikostyringspolitik. 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 diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Skyldig skat og udskudt skat**

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

**Receivables**

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.*

*Write-off is performed to provide for losses when an objective indication has been assessed to have incurred that a receivable or a portfolio of receivables are impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, the write-off is performed at individual level.*

*Receivables for which there are no objective indication of impairment at individual level are assessed at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' registered office and credit rating in accordance with the Company's policy for credit risk management. The objective indicators, which are applied for portfolios, are determined based on the historical loss experiences.*

*Write-off is determined as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including realisable value of any received collaterals. The effective interest rate is used as discount rate for the single receivable or portfolio.*

**Contract work in progress**

*Work in progress on contract is measured at the sales value of the work performed. The sales value is measured on the basis of the degree of completion on the balance sheet date and the total anticipated revenue related to the specific piece of work in progress.*

**Accruals, assets**

*Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.*

**Tax payable and deferred tax**

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

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

**Gældsforpligtelser**

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

*The company is subject to joint taxation with Danish group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income and with full allocation and refund related to tax losses. The joint taxable companies are included in the tax-on-account scheme. Joint taxation contributions receivable and payable are recognised in the balance sheet under current assets and liabilities, respectively.*

*Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.*

*Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.*

**Liabilities**

*Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.*