

Sophia Investments ApS

c/o advokat J. Korsø Jensen, Sankt Annæ Plads 13
1256 København K
Denmark

CVR-nr./CVR no. 37 24 84 60

Årsrapport 2017 **Annual report 2017**

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

31 May 2018

Shailendra Patel
dirigent
chairman



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

Indhold *Contents*

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	7
Beretning <i>Operating review</i>	8
Årsregnskab 1. januar – 31. december <i>Financial statements 1 January – 31 December</i>	10
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	10
Balance <i>Balance sheet</i>	11
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	13
Noter <i>Notes</i>	14

Sophia Investments ApS
Årsrapport 2017
Annual report 2017
CVR-nr./CVR no. 37 24 84 60

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

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

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

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

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

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



Shailendra Patel



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Sophia Investments ApS
To the shareholder of Sophia Investments ApS

Konklusion *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for Sophia Investments ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion *Basis for opinion*

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet *Management's responsibility for the financial statements*

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users made on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also

- identify and assess the risks of material misstatement of the company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.*
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen *Statement on the Management's review*

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 31. maj 2018

Copenhagen, 31 May 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

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

Sophia Investments ApS
Årsrapport 2017
Annual report 2017
CVR-nr./CVR no. 37 24 84 60

Ledelsesberetning *Management's review*

Virksomhedsoplysninger *Company details*

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

E-mail:	shailendra.patel@projectsophia.com
<i>E-mail:</i>	
CVR-nr:	37 24 84 60
<i>CVR no.:</i>	
Stiftet:	16. november 2015
<i>Established:</i>	<i>16 November 2015</i>
Hjemstedskommune:	København
<i>Registered office:</i>	<i>Copenhagen</i>
Regnskabsåret:	1. januar – 31. december
<i>Financial year:</i>	<i>1 January – 31 December</i>

Direktion *Executive Board*

Shailendra Patel

Revision *Auditor*

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfaergevej 28
DK-2100 Copenhagen
Denmark

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

Virksomhedens væsentligste aktiviteter *The Company's business review*

I 2017 fortsatte selskabet med at lette adgangen til langsigtet vækstkapital samt lette adgangen til menneskelige og teknologiske ressourcer, hvor dette måtte være relevant, for sociale virksomheder og organisationer, hvilket vil støtte økonomisk integration og forbedring af levevilkår for fattige og underprivilegerede.

Siden 2016 har selskabet hjulpet med at skaffe driftskapitalfinansiering til Cropin (India), en teknologivirksomhed med det overordnede mål at facilitere den bæredygtige landbrugsmodel for fattige landmænd med små bedrifter i Indien, Asien og Afrika.

Da selskabet ligeledes hjalp Cropin med at skaffe yderligere langsigtet vækstkapital, var selskabet i stand til at modtage finansieringsstøtte med et konkret økonomisk og udviklingsmæssigt afkast i 2017. Selskabet fortsatte desuden med at vurdere behov for yderligere vækst og driftskapital for en række andre sociale virksomheder.

Selskabet forventer i 2018 at yde yderligere lignende støtte til foregangs- og/eller teknologivirksomheder, som er udviklet som en del af Project Sophias mission, og som har brug for hjælp til at skaffe yderligere kapital samt menneskelige og teknologiske ressourcer for at kunne bibeholde deres institutionelle udviklingsstrategier.

During 2017, the Company continued to provide important access to long-term growth capital as well as facilitate access where applicable to related human and technology resources for Social Enterprises and organisations facilitating important access to financial inclusion and livelihood promotions for the poor and unserved.

The Company had since 2016 provided working capital support to Cropin (India), a technology company aiming to facilitate the sustainable farming model for poor and unserved small-holding farmers in India, Asia and across Africa.

Having also helped Cropin raise further, long-term growth capital, the Company was able to receive the funding support provided with tangible economic as well as impact development return during 2017. In addition, the Company continued to assess further growth and working capital needs from a number of other Social Enterprises.

During 2018, the company anticipates providing additional similar resourcing support to front-line and/or technology organisations that have been nurtured and developed as part of the Project Sophia mission and which need assistance with additional capital, human and technology resources to maintain their institutional development strategies.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning *Events after the balance sheet date*

Efter balancedagen har selskabets anpartshaver tilført 1.000 tkr. som kapitalindskud.

Subsequent to the balance sheet date the company's shareholder has contributed DKK 1.000 thousand as capital contribution.

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

Regnskabsberetning *Financial review*

I 2017 har selskabet realiseret et bruttodriftstab på 744 tkr. (før skat) og et nettodriftstab på 769 tkr (efter skat). Selskabets nettoaktiver var 2,3 mio. kr., og som resultat heraf øgedes egenkapitalen med 1 mio. kr. som kapitalindsud efter balancedagen.

Ledelsen er fortsat generelt tilfreds med den overordnede fremgang i denne første periode, og med fortsat fokus på selskabets overordnede mission i 2018 forventer ledelsen at kunne hjælpe med at skaffe yderligere vigtig kapitalstøtte til sociale virksomheder og derved fremme den vigtige adgang til ydelser, der støtter økonomisk integration og forbedring af levevilkår.

During 2017, the Company registered a gross operating result (financial loss) of DKr. 744 thousand (before tax) and net operating result (financial loss) of DKr. 769 thousand (after tax). The Company's Net Assets were DKr. 2.3m and the equity was as a result increased by DKK 1 million as a capital contribution subsequent to the balance sheet date.

As a whole, the Management remains pleased with the overall progress made during this first period and with continued focus during 2018 to the Company's overall mission objectives, management anticipates being able to facilitate further, important capital support for Social Enterprises providing important access to financial and livelihood inclusion services and sustainable impact.

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

Resultatopgørelse
Income statement

DKK	Note	2017	2016
Bruttofortjeneste			
Gross loss		<u>-360.103</u>	<u>-21.850</u>
Resultat af primær drift			
Operating loss		-360.103	-21.850
Finansielle indtægter		70.970	0
Finansielle omkostninger			
Financial expenses	3	<u>-455.747</u>	<u>-94.125</u>
Resultat før skat			
Loss before tax		-744.880	-115.975
Skat af årets resultat			
Tax on loss for the year	4	<u>-24.668</u>	<u>24.668</u>
Årets resultat			
Loss for the year		<u><u>-769.548</u></u>	<u><u>-91.307</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Proposed distribution of loss			
Overført resultat			
Retained earnings		<u><u>-769.548</u></u>	<u><u>-91.307</u></u>

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

Balance
Balance sheet

DKK	Note	2017	2016
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Finansielle anlægsaktiver			
Investments	5		
Kapitalandele i associeret virksomhed			
<i>Equity investment in associate</i>		0	3.977.778
		0	3.977.778
Anlægsaktiver i alt			
Total fixed assets		0	3.977.778
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Tilgodehavender			
Receivables			
Udskudt skatteaktiv			
<i>Deferred tax</i>		0	24.668
		0	24.668
Likvide beholdninger			
Cash at bank and in hand		2.300.199	3.038.338
Omsætningsaktiver i alt			
Total current assets		2.300.199	3.063.006
AKTIVER I ALT			
TOTAL ASSETS		2.300.199	7.040.784

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

Balance Balance sheet

DKK	Note	2017	2016
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity			
Selskabskapital			
<i>Contributed capital</i>		100.000	100.000
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		-860.855	-91.307
Egenkapital i alt			
Total equity		-760.855	8.693
Gældsforpligtelser			
Liabilities other than provisions			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Current liabilities other than provisions			
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
<i>Trade payables</i>		91.970	20.000
Gæld til anpartshaver			
<i>Payables to shareholder</i>		2.969.084	7.012.091
		3.061.054	7.032.091
Gældsforpligtelser i alt			
Total liabilities other than provisions		3.061.054	7.032.091
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		2.300.199	7.040.784
Oplysninger om kapitalberedskab			
Disclosure of capital resources	2		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.			
Contractual obligations, contingencies, etc.	6		

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

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Virksomheds kapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	100.000	-91.307	8.693
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the distribution of loss</i>	<u>0</u>	<u>-769.548</u>	<u>-769.548</u>
Egenkapital 31. december 2017 <i>Equity at 31 December 2017</i>	<u>100.000</u>	<u>-860.855</u>	<u>-760.855</u>

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

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta *Foreign currency translation*

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

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

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

Resultatopgørelse *Income statement*

Bruttotab *Gross loss*

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

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

Noter

Notes

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

Nettoomsætning indeholder salg af tjenesteydelser og indregnes når ydelserne er leveret.

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

Gross loss comprises revenue as well as other external costs.

Revenue consists of services and is recognised when the services have been provided.

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

Finansielle indtægter og omkostninger ***Financial income and expenses***

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

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

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

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

Current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax for the year at the portion attributable to the net profit or loss for the year.

Balance ***Balance sheet***

Kapitalandele i associerede virksomheder ***Equity investments in associates***

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

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

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

Noter *Notes*

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

forpligtelser.

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

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

Likvider *Cash*

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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

Selskabsskat og udskudt skat *Corporation tax and deferred tax*

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

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

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

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

Gældsforpligtelser *Liabilities other than provisions*

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Other liabilities are measured at net realisable value.

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

Noter *Notes*

2 Oplysninger om kapitalberedskab *Disclosure of capital resources*

Selskabet har i regnskabsåret tabt selskabskapitalen. Selskabets ledelse forventer at reetablere selskabskapitalen ved kapitalindskud i 2018.

Efter balancedagen har selskabets anpartshaver tilført 1.000 tkr. som kapitalindskud.

The Company lost its share capital during the financial year. Management expects to reestablish the share capital through capital contribution in 2018.

Subsequent to the balance sheet date the company's shareholder has contributed DKK 1.000 thousand as capital contribution.

3 Finansielle omkostninger *Financial expenses*

DKK	2017	2016
Valutakurstab <i>Foreign exchange losses</i>	-328.754	-50.128
Renteomkostninger til anpartshaver <i>Interest expenses to shareholder</i>	-126.993	-43.997
	<u>-455.747</u>	<u>-94.125</u>

4 Skat af årets resultat *Tax on loss for the year*

DKK	2017	2016
Årets regulering af udskudt skat <i>Deferred tax adjustment for the year</i>	-24.668	24.668
	<u>-24.668</u>	<u>24.668</u>

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

Noter *Notes*

5 Kapitalandel i associeret virksomhed *Equity investment in associate*

DKK	2017	2016
Kostpris 1 January 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	3.977.778	0
Afgang <i>Disposals</i>	<u>-3.977.778</u>	<u>3.977.778</u>
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	<u>0</u>	<u>3.977.778</u>
Værdireguleringer 31. december 2017 <i>Value adjustments at 31 December 2017</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	<u>0</u>	<u>3.977.778</u>

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. *Contractual obligations, contingencies, etc.*

Ingen kontraktlige forpligtelser og eventualposter per 31. December 2017.

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