

Sophia Investments ApS

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

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

Årsrapport 2019 ***Annual report 2019***

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

31 August 2020

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>	11
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	11
Balance <i>Balance sheet</i>	12
Noter <i>Notes</i>	14

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sophia Investments ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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 2019.

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 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2019.

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. august 2020
Copenhagen, 31 August 2020
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 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Sophia Investments ApS for the financial year 1 January – 31 December 2019 comprising income statement, balance sheet 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 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2019 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

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

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

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

— 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.

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

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. august 2020

Copenhagen, 31 August 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Jesper Bo Pedersen
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant
mne42778

Sophia Investments ApS
Årsrapport 2019
Annual report 2019
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

Selskabets formål er at foretage investering i og mulliggøre Social Enterprise projekter og andre Social Enterprise-organisationer.

I 2019 fortsatte virksomheden med at tilvejebringe vigtig adgang til arbejdskapital samt fremme adgang til de relaterede menneskelige, teknologiske og intellektuelle ressourcer for sociale virksomheder, der stræber efter at yde vigtig økonomisk inklusion og forbedrede levestandarder for fattige og udsatte.

Selskabet fortsatte ligeledes i 2019 med at overveje yderligere sociale investeringer for sociale virksomheder i Indien, Østafrika og andre dele af Syd- og Sydøstasien, der er i tæt overensstemmelse med Sophia-missionen. Selskabet fortsatte med at foretage sociale investeringer i form af lån til driftskapital og/eller konvertible lån til Trine (Sverige), Credit Enable (Indien) og BRCK (Kenya).

Den arbejdskapital, der blev leveret til Trine, har bidraget til at give vigtig adgang til økonomisk overkommelig og vedvarende energi til 74.500 mennesker og har medvirket til at reducere CO2-belastningen med 8.240 ton CO2. Udførelsen af disse sociale investeringer er i tråd med vores forventninger og forudser både det aftalte økonomiske afkast såvel som den sociale virkning.

Arbejdskapitalen, der stilles til rådighed for Credit Enable, er til støtte for etablering af en bæredygtig og skalerbar fin-tech platform til at muliggøre bredere adgang til kredit for mikro, små og mellemstore iværksættere (MSME'er) i hele Indien. Denne sociale investering er også fortsat med at fungere som forventet, og flere hundrede MSME'er er allerede blevet hjulpet med adgang til kredit.

Arbejdskapitalen, der leveres til BRCK, er til støtte for at sætte BRCK i stand til at udvide deres innovative Moja-forbindelse til udkantsområder og landdistrikter i hele Kenya, Østafrika og i sidste ende mange andre afrikanske lande. På trods af fremragende fremdrift med implementeringen af den understøttende Moja-infrastruktur har ledelsen besluttet at afskrive 50% af værdien af denne investering. Desuden har Covid-19-pandemien begrænset BRCK's evne til at generere meningsfulde indtægter. Som et resultat har virksomheden accepteret at forlænge varigheden af den sociale investering med 1 år.

Den eksisterende driftskapital, der blev leveret til Kheyti, har fortsat bidraget til udbredelsen af Kheyti's innovative drivhusløsninger til små landbrug. Kheyti har i slutningen af 2019 opnået succes med 300 landmænd og Sophia Investments ApS forstår, at Kheyti i 2020 vil fortsætte udviklingen mod yderligere 300 landmænd trods virkningen af de Covid-19-relaterede begrænsninger for landmænd, landbrugs-værdikæden og mobilitet inden for landdistrikterne.

Sophia Investments ApS har været i stand til at foretage den understøttende due diligence og vurderinger for de sociale investeringer ved hjælp af et lille team af konsulenter og vil fortsætte sine bestræbelser på at fremme og styrke Sophia Enterprise Fund. På dette grundlag vil Sophia Investments ApS søge at fremme en voksende pulje af kapitalressourcer i samarbejde med andre ligesindede investorer.

I løbet af 2020 forventer selskabet yderligere sociale investeringer for sociale virksomheder, der er blevet forberedt og udviklet som en del af projektet Sophia-missionen til støtte for deres institutionelle vækst- og udviklingsstrategier.

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

The purpose of the Company is to invest in and enable Social Enterprise projects and other Social Enterprise organizations

During 2019, the Company continued to provide important access to working capital as well as facilitate access to the related human, technological and intellectual resources for Social Enterprises striving to provide important financial inclusion and livelihood enhancement services for the poor and unserved.

The Company during 2019 continued to consider further Social Investments for Social Enterprises closely aligned with Sophia mission and operating in India, East Africa and other parts of South and South-East Asia. The Company proceeded to make Social Investments in the form of working capital loans and/or convertible loans for Trine (Sweden), Credit Enable (India), and BRCK (Kenya).

The working capital provided to Trine has helped provide important access to affordable and renewable energy for 74,500 people and helped to reduce the carbon footprint by 8,240 tons of CO₂. The performance of these Social Investments is in line with our expectations and anticipate both the agreed economic return as well as social impact.

The working capital provided to Credit Enable is in support of helping to establish a sustainable and scalable fin-tech platform for facilitating greater access to credit for micro, small and medium entrepreneurs (MSMEs) throughout India. This Social Investment has also proceeded to perform as expected and already several hundred MSMEs have been helped with access to credit.

The working capital provided to BRCK is in support of enabling BRCK to extend their innovative Moja connectivity to peri-urban and rural communities across Kenya, East Africa and ultimately many other African countries. Despite excellent progress in the deployment of the supporting Moja connectivity infrastructure, the management has decided to write off 50 % of the value of this Investment. Further, the Covid-19 pandemic has constrained BRCK's ability to generate meaningful revenues. As a result, the Company has agreed to extend the duration of the Social Investment by 1 year.

The existing working capital provided to Kheyti has continued to help extend the deployment of Kheyti's innovative greenhouse solutions for small-holding farmers. Kheyti have successfully reached 300 farmers by the end of 2019 and the Company understands that Kheyti will continue to progress further outreach during 2020 towards another 300 farmers despite the impact of the Covid-19 related constraints to farmers, Agri Value-Chain and mobility within rural environments.

The Company has been able to undertake the supporting due diligence and assessments for the Social Investments with the help of a small team of consultants. The Company will continue its efforts to help promote and establish the Sophia Enterprise Fund. This vehicle will seek to facilitate a growing pool of capital resources in collaboration with other, like-minded impact investors.

During 2020, the Company anticipates undertaking further Social Investments for Social Enterprises that have been nurtured and developed as part of the Project Sophia mission in support of their institutional growth and impact development strategies.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

Events after the balance sheet date

I begyndelsen af 2020 påvirkede udbruddet af coronavirus, Covid-19, store dele af verden. Som et resultat af udbruddet af Covid-19 og de globale/danske foranstaltninger, der er truffet for at begrænse spredningen, er der øget risiko for tab på investeringer i forhold til andre tilgodehavender. Virkningen af virusudbruddet betragtes som en ikke-justerende efterfølgende begivenhed og påvirker således ikke den økonomiske rapportering for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2019. Udover Covid-19 er der ingen efterfølgende begivenheder.

At the beginning of 2020, the outbreak of the coronavirus, Covid-19, affected major parts of the world. As a result of the outbreak of Covid-19 and the global/Danish measures taken to curtail the spread, there are increased risk for loss on Investments in respect of other receivables. The effect of the virus outbreak is considered a non-adjusting subsequent event and thus does not affect the financial reporting for the financial year ended 31 December 2019. Besides Covid-19, there are no subsequent events.

Regnskabsberetning

Financial review

I 2019 registrerede selskabet et brutto driftsresultat (økonomisk tab) på 1.374 tkr. (før skat) og et netto driftsresultat (økonomisk tab) på 1.374 tkr. (efter skat). Virksomhedens nettoaktiver udgjorde 8.418 tkr.

Ledelsen er fortsat tilfreds med de overordnede fremskridt, der er gjort i 2019 og med fokuset på at foretage sociale investeringer i overensstemmelse med missionen samt yderligere styrke selskabets samlede kapacitet og beredskab. Virksomheden vil i 2020 forblive fokuseret på selskabets centrale mål om at lette adgang til vigtig arbejds- og vækstkapital for sociale virksomheder, som har vist deres evne til at opretholde og skalere deres respektive indsats, samtidig med at de giver vigtig adgang til økonomisk inklusion og forbedrede levestandarder, som er økonomisk overkommelige og på et bæredygtigt grundlag.

Selskabet tilføjer yderligere 2.320 tkr. til aktiekapitalen ved konvertering af eksisterende lånekapital fra aktionærer til aktiekapital.

During 2019, the Company registered a gross operating result (financial loss) of DKK 1,374 thousand (before tax) and net operating result (financial loss) of DKK 1,374 thousand (after tax). The Company's net assets were DKK 8,418 thousand.

Management remains pleased with the overall progress made during 2019 and with the focus on making mission aligned social investments as well as further strengthening the Company's overall capacity and capabilities. The Company will remain focused during 2020 on the Company's core mission objectives of facilitating access to important working and growth capital for Social Enterprises which have demonstrated their ability to sustain and scale their respective efforts while providing important access to financial and livelihood inclusion services on an affordable and sustainable basis.

The Company will add a further DKK 2,320 thousand to the share capital through the conversion of existing loan capital from shareholders into share capital.

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

Resultatopgørelse *Income statement*

kr.DKK	Note	2019	2018
Bruttotab			
Gross loss		<u>-610.443</u>	<u>-1.108.079</u>
Resultat af primær drift			
Operating loss		-610.443	-1.108.079
Finansielle indtægter			
<i>Financial income</i>		279.991	96.843
Finansielle omkostninger			
<i>Financial expenses</i>	3	<u>-1.043.105</u>	<u>-61.262</u>
Resultat før skat			
Loss before tax		-1.373.557	-1.072.498
Skat af årets resultat			
<i>Tax on loss for the year</i>	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat			
Loss for the year		<u><u>-1.373.557</u></u>	<u><u>-1.072.498</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Proposed distribution of loss			
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		<u><u>-1.373.557</u></u>	<u><u>-1.072.498</u></u>

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

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	31/12 2019	31/12 2018
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
<i>Fixed assets</i>			
Finansielle anlægsaktiver			
<i>Investments</i>			
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		3.793.578	646.101
Anlægsaktiver i alt		3.793.578	646.101
Total fixed assets			
Omsætningsaktiver			
<i>Current assets</i>			
Tilgodehavender			
<i>Receivables</i>			
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		2.767.747	753.755
Likvide beholdninger			
<i>Cash at bank and in hand</i>		1.856.407	1.621.881
Omsætningsaktiver i alt		4.624.154	2.375.636
Total current assets			
AKTIVER I ALT		8.417.732	3.021.737
TOTAL ASSETS			

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

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	31/12 2019	31/12 2018
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity	5		
Selskabskapital			
<i>Contributed capital</i>	5	110.000	110.000
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		-2.316.911	-943.354
Egenkapital i alt			
Total equity		-2.206.911	-833.354
Gældsforpligtelser			
Liabilities			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Current liabilities			
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
<i>Trade payables</i>		139.614	78.617
Gæld til anpartshaver			
<i>Payables to shareholder</i>		10.485.029	3.776.474
		10.624.643	3.855.091
Gældsforpligtelser i alt			
Total liabilities		10.624.643	3.855.091
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		8.417.732	3.021.737
Oplysninger om kapitalberedskab			
Disclosure of capital resources	2		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.			
Contractual obligations, contingencies, etc.	6		
Oplysninger om begivenheder efter balancedagen			
Disclosure of events after the balance sheet date	7		

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

Noter *Notes*

1 **Anvendt regnskabspraksis** ***Accounting policies***

Årsrapporten for Sophia Investments ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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

The annual report of Sophia Investments ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B entities under the Danish Financial Statements Act.

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

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 andre eksterne omkostninger.

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

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

Noter *Notes*

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

Gross loss comprises other external costs.

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*

Tilgodehavender *Receivables*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

Receivables are measured at amortised cost.

Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable has been impaired. If there is an objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is

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

Noter *Notes*

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

made on an individual basis.

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of forecast cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

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*

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationstværdi.

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 vil reetablere egenkapitalen med en gældskonvertering på 2,3 mio. kr., og ejeren vil om nødvendigt indskyde yderligere kapital i 2020.

The Company will reestablish the equity by a debt conversion of DKK 2,3 million, and the owner will contribute further capital in 2020, if necessary.

kr.DKK	<u>2019</u>	<u>2018</u>
3 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Nedskrivning af andre tilgodehavender <i>Impairment of other receivables</i>	-881.128	0
Valutakurstab <i>Exchange rate loss</i>	-27.192	0
Renteomkostninger til anpartshaver <i>Interest expenses to shareholder</i>	-134.785	-61.262
	<u>-1.043.105</u>	<u>-61.262</u>
4 Skat af årets resultat <i>Tax on loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Noter Notes

5 Egenkapital Equity

kr.DKK	Selskabs- kapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2018 <i>Equity at 1 January 2018</i>	100.000	-860.855	-760.855
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	10.000	990.000	1.000.000
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the distribution of loss</i>	0	-1.072.498	-1.072.498
Egenkapital 31. december 2018 <i>Equity at 31 December 2018</i>	110.000	-943.353	-833.353
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity at 1 January 2019</i>	110.000	-943.353	-833.353
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the distribution of loss</i>	0	-1.373.557	-1.373.557
Egenkapital 31. december 2019 <i>Equity at 31 December 2019</i>	110.000	-2.316.910	-2.206.910

Selskabskapitalen består af 110.000 anparter a nominelt 1 kr.

Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabet tilføjer en yderligere 2.320 tkr. til aktiekapitalen ved konvertering af eksisterende lånekapital fra aktionærer til aktiekapital. Kapitalforhøjelsen godkendes på generalforsamlingen

The share capital consists of 110.000 shares of a nominal value of DKK 1 each.

All shares rank equally.

The Company will add a further DKK 2.320 thousand to the share capital through the conversion of existing loan capital from shareholders into share capital. The capital increase will be approved on the AGM.

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

Ingen kontraktlige forpligtelser og eventualposter per 31. december 2019.

No contractual obligations and contingencies at 31 December 2019.

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

Noter *Notes*

7 **Oplysninger om begivenheder efter balancedagen** ***Disclosure of events after the balance sheet date***

I begyndelsen af 2020 påvirkede udbruddet af coronavirus, Covid-19, store dele af verden. Som et resultat af udbruddet af Covid-19 og de globale/danske foranstaltninger, der er truffet for at begrænse spredningen, er der øget risiko for tab på investeringer i forhold til andre tilgodehavender. Virkningen af virusudbruddet betragtes som en ikke-justerende efterfølgende begivenhed og påvirker således ikke den økonomiske rapportering for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2019. Udover Covid-19 er der ingen efterfølgende begivenheder.

At the beginning of 2020, the outbreak of the coronavirus, Covid-19, affected major parts of the world. As a result of the outbreak of Covid-19 and the global/Danish measures taken to curtail the spread, there are increased risk for loss on investments in respect of other receivables. The effect of the virus outbreak is considered a non-adjusting subsequent event and thus does not affect the financial reporting for the financial year ended 31 December 2019. Besides Covid-19, there are no subsequent events.