

O2 Broking ApS

Palægade 3, 3. th., 1261 København K

Årsrapport for perioden

1. januar til 31. december 2017

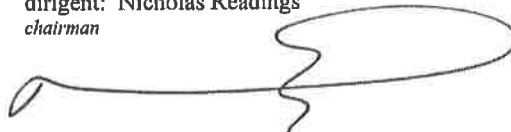
Annual report for the period

1 January to 31 December 2017

CVR-nr. 37 90 66 46

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juni 2018
Adopted at the annual general meeting on 19 June 2018

dirigent: Nicholas Readings
chairman



Indholdsfortegnelse *Contents*

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab <i>Auditor's report on compilation of the financial statements</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	5
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	6
Balance 31. december 2017 <i>Balance sheet at 31 December 2017</i>	7
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	9
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	11

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for O2 Broking ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of O2 Broking ApS for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

The financial statements have not been audited. Management declares that the criteria for omission of audit are met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved at the annual general meeting.

København, den 19. juni 2018
Copenhagen, 19 June 2018

Direktion
Executive board



Nicholas Readings
direktør
director



Per Simon Voldsgaard
direktør
director



Henrik Skafte
adm. direktør
adm. director

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Auditor's report on compilation of the financial statements*

Til kapitalejeren i O2 Broking ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for O2 Broking ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

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

To the shareholder of O2 Broking ApS

We have compiled the financial statements for the financial year 1 January - 31 December 2017 of O2 Broking ApS based on the company's bookkeeping and other information the enterprise have provided.

The financial statements comprises income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies

We performed this compilation engagement in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist the enterprise in the preparation and presentation of these financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Auditor Regulation and FSR – Danish Auditors' code of ethics, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are the enterprise's responsibility.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Auditor's report on compilation of the financial statements*

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, virksomheden 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 a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information enterprise provided 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.

København, den 19. juni 2018
Copenhagen, 19 June 2018

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
CVR-nr. 28 93 95 23
CVR no. 28 93 95 23

Bo Langtoft Larsen
Statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. mne27872
MNE no. mne27872

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet
The company

O2 Broking ApS
Palægade 3, 3. th.
1261 København K

Telefon: +4553655659
Telephone:

CVR-nr.: 37 90 66 46
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Reporting period:

Hjemsted: København
Domicile:

Direktion
Executive board

Nicholas Readings, direktør (director)
Per Simon Voldsgaard, direktør (director)
Henrik Skafte, adm. direktør (adm. director)

Revisor
Auditors

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
St. Kongensgade 36, 3.th
1264 København K

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed som forsikrings- og genforsikringsmægler indenfor EU.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på kr. 1.015.577, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på kr. 1.351.152.

Sammenligningstallene i årsrapporten er korrigeret som følge af en væsentlig fejl. Årsagen til fejlen er, at der i regnskabsåret 2016 er sket en fejlregistrering af overførsler fra moderselskabet, O2 Management Solutions Ltd.

Overførslerne var i årsrapporten for regnskabsåret 2016 indregnet som omsætning, men skulle have været registreret som gæld til tilknyttede virksomheder.

Påvirkning af rettelserne er omtalt under anvendt regnskabspraksis.

Business activities

The purpose of the company is to operate as an insurance and reinsurance broker within the EU.

Business review

The Company's income statement for the year ended 31 December shows a loss of kr. 1.015.577, and the balance sheet at 31 December 2017 shows negative equity of kr. 1.351.152.

The comparative figures in the annual report have been corrected as a result of a significant error. The reason for the error is that, in the financial year 2016, there was an error recording of transfers from the parent company, O2 Management Solutions Ltd.

The transfers were included in the annual report for the financial year 2016, but should have been recorded as payables to parent company.

The impact of the corrections is described in the accounting policies.

Resultatopgørelse
1. januar - 31. december
Income statement
1 January - 31 December

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-221.559	-57.001
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-1.044.481	-434.411
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		<u>-1.266.040</u>	<u>-491.412</u>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		1.607	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	2	-31.876	-834
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		<u>-1.296.309</u>	<u>-492.246</u>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	280.732	106.671
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		<u>-1.015.577</u>	<u>-385.575</u>
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.015.577	-385.575
		<u>-1.015.577</u>	<u>-385.575</u>

Balance 31. december 2017
Balance sheet at 31 December 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Erhvervede licenser		0	33.506
<i>Acquired patents</i>			
Immaterielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>33.506</u>
<i>Intangible assets</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>33.506</u>
<i>Fixed assets total</i>			
Udskudt skatteaktiv		387.403	106.671
<i>Deferred tax asset</i>			
Periodeafgrænsningsposter		46.381	8.841
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		<u>433.784</u>	<u>115.512</u>
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>214.804</u>	<u>62.737</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>648.588</u>	<u>178.249</u>
<i>Current assets total</i>			
Aktiver i alt		<u>648.588</u>	<u>211.755</u>
<i>Assets total</i>			

Balance 31. december 2017
Balance sheet at 31 December 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Passiver <i>Liabilities and equity</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.401.152	-385.575
Egenkapital <i>Equity</i>	4	<u>-1.351.152</u>	<u>-335.575</u>
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>		1.949.377	479.522
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>		<u>1.949.377</u>	<u>479.522</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		18.271	10.000
Anden gæld <i>Other payables</i>		32.092	57.808
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<u>50.363</u>	<u>67.808</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		<u>1.999.740</u>	<u>547.330</u>
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		<u>648.588</u>	<u>211.755</u>

Noter

Notes

	2017 kr.	2016 kr.
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	1.024.261	425.000
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	3.727	946
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	16.493	8.465
<i>Other staff costs</i>		
	<u>1.044.481</u>	<u>434.411</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<i>Average number of employees</i>		
2 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	28.097	0
<i>Interest paid to parent company</i>		
Andre finansielle omkostninger	1.713	189
<i>Other financial costs</i>		
Valutakurstab	2.066	645
<i>Exchange loss</i>		
	<u>31.876</u>	<u>834</u>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets udskudte skat	-280.732	-106.671
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<u>-280.732</u>	<u>-106.671</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
<i>Tax on profit/loss for the year is calculated as follows:</i>		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-285.188	-108.294
<i>Calculated 22% tax on profit/loss for the year before tax</i>		
Skatteeffekt af:		
<i>Tax effect of:</i>		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	4.456	1.623
<i>Tax on non-deductible expenses and non-taxable income</i>		
	<u>-280.732</u>	<u>-106.671</u>

Noter

Notes

4 Egenkapital

Equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	50.000	-11.175	38.825
Nettoeffekt ved rettelse af fejl <i>Net effect from adjustment of error</i>	0	-374.400	-374.400
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017 <i>Adjusted equity at 1 January 2017</i>	50.000	-385.575	-335.575
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.015.577	-1.015.577
Egenkapital 31. december 2017 <i>Equity at 31 December 2017</i>	50.000	-1.401.152	-1.351.152

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for O2 Broking ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

Rettelse af væsentlig fejl

Sammenligningstallene i årsrapporten er korrigeret som følge af en væsentlig fejl. Årsagen til fejlen er, at der i regnskabsåret 2016 er sket en fejlregistrering af overførsler fra selskabet, O2 Software Solutions Limited.

Overførslerne var i årsrapporten for regnskabsåret 2016 indregnet som omsætning, men skulle have været registreret som ansvarlig lånekapital.

Rrettelsen af fejlen har en negativ påvirkning på resultat før skat for 2016 på 480.000 kr. Skatteeffekten af rettelsen udgør 105.600 kr. Årets resultat for 2016 er påvirket negativt med 374.400 kr.

Selskabets balancesum er forøget med 105.211 kr. og selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 er påvirket negativt med 374.400 kr. som følge af fejlen.

Generelt om indregning og måling

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

The annual report of O2 Broking ApS for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities as well as selected provisions as regards larger entities.

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

The annual report for 2017 is presented in kr.

Adjustment of material error

The comparative figures in the annual report have been corrected as a result of a significant error. The reason for the error is that, in the financial year 2016, there was an error recording of transfers from the company, O2 Software Solutions Limited.

The transfers were included in the annual report for the financial year 2016, but should have been recorded as subordinate loan capital.

The correction of the error has a negative effect on profit/loss before tax for 2016 of DKK 480,000. The tax effect of the correction amounts to DKK 105,600. Profit/loss for the year for 2016 was adversely affected by DKK 374,400.

The company's balance sheet total has increased by DKK 105,211 and the company's equity per share. 31 December 2016 was adversely affected by DKK 374,400 due to the error.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less raw materials and consumables and other external expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nettoomsætning

Indtægter fra salg indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Revenue

Income is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes. Revenue is net of all types of discounts granted.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Patents and licences

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licences are amortised over the term of the licence, however not more than 5 years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsmkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gains and losses on the disposal of development projects, patents and licences are determined as the difference between the selling price less costs to sell and the carrying amount at the date of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received, using the effective interest rate of individual receivables or portfolios of receivables as discount rate.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Equity

Dividend

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability at the date of declaration by the annual general meeting.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds- metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Income tax and deferred tax

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

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss allowed for carry forward are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future income or by offsetting against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities

Liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and 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.