

## **O2 Broking A/S**

**Raffinaderivej 8, 2300 København S**

### **Årsrapport for 2023** *Annual report for 2023*

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2024  
*Adopted at the annual general meeting on 30 June 2024*

dirigent: Henrik Skafte  
*chairman*

## Indholdsfortegnelse

### Table of contents

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Påtegninger</b> <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Revisors erklæring om opstilling af årsrapport <i>Auditor's report on compilation of the financial statements</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	5
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement</i> <i>1 January - 31 December</i>	6
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	7
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	9
Noter <i>Notes</i>	10
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	12

### 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*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for O2 Broking A/S.

The supervisory board and executive board have today discussed and approved the annual report of O2 Broking A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2023 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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 considers the criteria for not auditing the financial statements to be met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

København, den 30. juni 2024  
*Copenhagen, 30 June 2024*

### **Direktion** *Executive board*

Henrik Skafte  
direktør  
*director*

### **Bestyrelse** *Supervisory board*

Nicholas Beresford Readings  
formand  
*chairman*

Henrik Skafte

Andrew Stephen Norman

## **Revisors erklæring om opstilling af årsrapport**

### ***Auditor's report on compilation of the financial statements***

#### ***Til kapitalejeren i O2 Broking A/S***

Vi har opstillet årsrapporten for O2 Broking A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

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

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 årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

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

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 årsrapporten. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### ***To the Shareholder of O2 Broking A/S***

We have compiled the financial statements of O2 Broking A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023 based on the company's bookkeeping records and other information made available by enterprise.

The financial statements comprises a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes.

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

We have applied our professional expertise to assist the enterprise in the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We complied with the relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), including principles relating to integrity, objectivity, professional competence and due care.

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

As a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by enterprise for our compilation of the financial statements. Accordingly, we do not express an audit or a review conclusion on whether the financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

København, den 30. juni 2024  
*Copenhagen, 30 June 2024*

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

Bo Langtoft Larsen  
Statsautoriseret revisor

mne27872  
*mne27872*

## Selskabsoplysninger

### *Company details*

**Selskabet**  
*The company*

O2 Broking A/S  
Raffinaderivej 8  
2300 København S

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

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023  
*Reporting period: 1 January - 31 December 2023*

Hjemsted: København  
*Domicile: Copenhagen*

**Bestyrelse**  
*Supervisory board*

Nicholas Beresford Readings, formand (chairman)  
Henrik Skafte  
Andrew Stephen Norman

**Direktion**  
*Executive board*

Henrik Skafte, direktør (director)

**Revisor**  
*Auditors*

Ecovis Danmark  
statsautoriseret revisionsinteressentskab  
Vendersgade 28 st. th  
1363 København K

## **Ledelsesberetning** *Management's review*

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

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

Ved årsrapportens godkendelse har der været en negativ udvikling i selskabet i form af tab af indkomst fra større kunder, hvilket vil have en negativ effekt på årsregnskabet i 2024. Ledelsen har dog vist rettidig omhu og istandssat virksomheden til at overleve igennem 2024. Ledelsen arbejder på at tilføje nye kunder for fremtidig profitabilitet, og regner med at være profitabelt i 2025.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 536.912, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 3.017.735.

### **Business review**

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

Upon approval of the annual report, there has been a negative development in the company in the form of loss of income from major customers, which will have a negative effect on the annual accounts in 2024. However, the management has shown timely care and was able to survive through 2024. The management is working on adding new customers for future profitability, and expects to be profitable in 2025.

### **Financial review**

The company's income statement for the year ended 31 December 2023 shows a profit of DKK 536.912, and the balance sheet at 31 December 2023 shows equity of DKK 3.017.735.

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

	Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>4.421.786</b>	<b>4.290.356</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-2.125.135	-3.778.967
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b> <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		<b>2.296.651</b>	<b>511.389</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-958.187	0
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before net financials</i>		<b>1.338.464</b>	<b>511.389</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	38.438	118.156
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-681.183	-47.018
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>695.719</b>	<b>582.527</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		-158.807	-131.362
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<b>536.912</b>	<b>451.165</b>



## Balance 31. december

### Balance sheet 31 December

	Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Udviklingsprojekter under udførelse		0	606.749
<i>Development projects in progress</i>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>606.749</b>
<i>Intangible assets</i>			
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>606.749</b>
<i>Total non-current assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.714	1.101.326
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		443.480	754.369
<i>Receivables from affiliated companies</i>			
Andre tilgodehavender		151	157.228
<i>Other receivables</i>			
Udskudt skatteaktiv		27.775	0
<i>Deferred tax asset</i>			
Selskabsskat		59.215	232.000
<i>Corporation tax</i>			
Periodeafgrænsningsposter		34.755	5.437.344
<i>Prepayments</i>			
<b>Tilgodehavender</b>		<b>615.090</b>	<b>7.682.267</b>
<i>Receivables</i>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.696.112</b>	<b>22.058.150</b>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>12.311.202</b>	<b>29.740.417</b>
<i>Total current assets</i>			
<b>Aktiver i alt</b>		<b>12.311.202</b>	<b>30.347.166</b>
<i>Total assets</i>			

## Balance 31. december

### Balance sheet 31 December

	Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Passiver</b>			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		400.000	400.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		2.617.735	2.080.823
<i>Retained earnings</i>			
<b>Egenkapital</b>		<b>3.017.735</b>	<b>2.480.823</b>
<i>Equity</i>			
Hensættelse til udskudt skat		0	131.362
<i>Provision for deferred tax</i>			
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>131.362</b>
<i>Total provisions</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.973.427	15.511.913
<i>Trade payables</i>			
Selskabsskat		511.797	168.511
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		157.540	9.942.356
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		650.703	2.112.201
<i>Deferred income</i>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.293.467</b>	<b>27.734.981</b>
<i>Total current liabilities</i>			
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>9.293.467</b>	<b>27.734.981</b>
<i>Total liabilities</i>			
<b>Passiver i alt</b>		<b>12.311.202</b>	<b>30.347.166</b>
<i>Total equity and liabilities</i>			

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2023 <i>Equity at 1 January 2023</i>	400.000	2.080.823	2.480.823
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	536.912	536.912
<b>Egenkapital 31. december 2023</b> <i>Equity at 31 December 2023</i>	<b>400.000</b>	<b>2.617.735</b>	<b>3.017.735</b>

## Noter

### Notes

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	1.762.626	3.692.399
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	362.509	80.446
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	0	6.122
<i>Other social security costs</i>		
	<b>2.125.135</b>	<b>3.778.967</b>
	<u>2</u>	<u>3</u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit		
<i>Number of fulltime employees on average</i>		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	15.605	0
<i>Other financial income</i>		
Valutakursreguleringer	22.833	118.156
<i>Exchange adjustments</i>		
	<b>38.438</b>	<b>118.156</b>
	<u>38.438</u>	<u>118.156</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial costs</i>		
Nedskrivning af lån	500.000	0
<i>Loan impairment</i>		
Andre finansielle omkostninger	144.542	47.018
<i>Other financial costs</i>		
Kursreguleringer omkostninger	6.202	0
<i>Exchange adjustments costs</i>		
Valutakurstab	5.957	0
<i>Exchange loss</i>		
Rentetillæg selskabsskat	24.482	0
<i>Percentage surcharge, corporation tax</i>		
	<b>681.183</b>	<b>47.018</b>
	<u>681.183</u>	<u>47.018</u>

## Noter

### Notes

#### 4 Eventualforpligtelser

##### *Contingent liabilities*

##### **Kautions- og garantiforpligtelser**

##### *Recourse and non-recourse guarantee commitments*

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 168 tkr. pr. 31. december 2023. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

*The parent company is jointly taxed with its danish group entities. The entities are jointly and severally liable for danish income taxes as well as withholding taxes on dividends, interest and royalties payable by the group of jointly taxed entities. Due income taxes and withholding taxes payable by the group of jointly taxed entities totals DKK 168 thousand at 31 December 2023. Any subsequent corrections of income taxes and withholding taxes may increase the tax payable by the entities. The group as such is not liable to any third parties.*

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

Årsrapporten for O2 Broking A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i DKK

#### **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.

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

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

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

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.

The annual report of O2 Broking A/S for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B, as well as provisions applying to reporting class C entities.

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

The annual report for 2023 is presented in DKK

#### **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.

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.

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.

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.

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 installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

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.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

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

Bruttofortjeneste 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.

#### **Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, 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.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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.

### **Income statement**

#### **Gross profit**

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

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

#### **Revenue**

Income from the sale of goods for resale and finished goods 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.

#### **Other external expenses**

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

#### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

#### **Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

#### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### **Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment**

Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment comprise the year's depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate 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, liabilities and foreign currency transactions, amortisation of financial assets and liabilities and surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

#### **Tax on profit/loss for the year**

The company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

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

#### **Intangible assets**

Development costs and costs relating to rights developed by the company are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

#### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

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.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

#### **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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

#### **Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

#### **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 is measured at net realisable value.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

#### **Gældsforpligtelser**

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### **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 valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

#### **Liabilities**

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

#### **Deferred income**

Deferred income recognised under 'Current liabilities' comprises payments received concerning income in subsequent financial years.

#### **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 instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

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.