

Capitolia ApS

Østergade 13, 3., 1100 København K

CVR-nr. 38 14 60 41

Company reg. no. 38 14 60 41

Årsrapport Annual report

26. oktober 2016 - 31. december 2017
26 October 2016 - 31 December 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juni 2018.
The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 19 June 2018.

Stefan Agergård Hansen

Dirigent

Chairman of the meeting

Notes to users of the English version of this document:

- *This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*
- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.*

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<i>The independent auditor's reports</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	5
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	6
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 26. oktober 2016 - 31. december 2017	
<i>Annual accounts 26 October 2016 - 31 December 2017</i>	
Resultatopgørelse	7
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	8
<i>Balance sheet</i>	
Noter	10
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	13
<i>Accounting policies used</i>	

Ledelsespåtegning *Management's report*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 26. oktober 2016 - 31. december 2017 for Capitolia ApS.

The managing director has today presented the annual report of Capitolia ApS for the financial year 26 October 2016 to 31 December 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 26. oktober 2016 - 31. december 2017.

I consider the accounting policies used appropriate, and in my opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 26 October 2016 to 31 December 2017.

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

I am of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

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

Direktion
Managing Director

Stefan Agergård Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer *The independent auditor's reports*

Til kapitalejeren i Capitolia ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Capitolia ApS for regnskabsåret 26. oktober 2016 - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

To the shareholder of Capitolia ApS

Report on extended review of the annual accounts

We have performed extended review of the annual accounts of Capitolia ApS for the financial year 26 October 2016 to 31 December 2017. The annual accounts comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes, and they are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

The management's responsibility for the annual accounts

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

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts. We performed the extended review in accordance with the standard from the Danish Business Authority applicable on auditor's reports to small enterprises and in accordance with the standard from the Danish Institute of State Authorised Public Accountants applicable on extended review of annual accounts prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer *The independent auditor's reports*

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerets etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 26. oktober 2016 - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

This requires that we comply with the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and with the ethical requirements of the Danish Institute of State Authorised Public Accountants and that we plan and perform our audit procedures with the purpose of achieving moderate assurance as to our opinion on the annual accounts. Furthermore, it requires that we perform particularly required additional procedures with a view to achieving further assurance as to our opinion.

An extended review comprises procedures primarily comprising inquiries to the management and to other persons within the enterprise when appropriate, analytical procedures, and the particularly required additional procedures along with an evaluation of the achieved audit evidence.

The scope of the procedures performed during an extended review is less than in case of an audit, and consequently, we do not express any audit opinion on the annual accounts.

Opinion

Based on the work performed, it is our opinion that the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 26 October 2016 to 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Den uafhængige revisors erklæringer *The independent auditor's reports*

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

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

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 29 44 27 89
Company reg. no. 29 44 27 89

Connie Søborg Hansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. 9402

Søren Kristiansen Bünger
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. 34334

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our extended review of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the extended review, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, 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 believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet <i>The company</i>	Capitolia ApS Østergade 13, 3. 1100 København K
	CVR-nr.: 38 14 60 41 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 26. oktober 2016 <i>Established: 26 October 2016</i>
	Hjemsted: København <i>Domicile: Copenhagen</i>
	Regnskabsår: 26. oktober - 31. december <i>Financial year: 26 October - 31 December</i>
Direktion <i>Managing Director</i>	Stefan Agergård Hansen
Revision <i>Auditors</i>	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	SIA Fincap

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive finanserings- og udlånsvirksomhed samt al virksomhed, som efter direktionens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 5.857.757 kr. Det ordinære resultat efter skat udgør -7.221.791 kr.

Kapitalberedskab

Da det er selskabets første regnskabsår, er egenkapitalen negativ med DKK 7,2 mio. pr. 31. december 2017. Den fortsatte drift af selskabet er afhængig af selskabets resultat i 2018 samt at selskabets långivere fortsat støtter op om finansieringen af selskabets aktiviteter og ikke kræver sine tilgodehavender tilbagebetalt før selskabet har midlerne hertil.

Selskabet har modtaget finansiering for DKK 40,1 mio. fra selskabets långivere, som har afgivet erklæring om, at de ikke vil kræve tilgodehavendet tilbage før selskabet har likviderne hertil. Erklæringen er afgivet for en periode på 12 måneder fra underskriftstidspunktet, således at den dækker frem til 15. maj 2019.

Selskabet forventer for 2018 at opnå et betydeligt positivt resultat.

Baseret på ovenstående hensigtserklæringer fra långiverne og resultatforventningerne for de kommende år, aflægger ledelsen årsrapporten efter principperne for fortsat drift (going concern).

The principal activities of the company

The principal activity of the Company is providing credit facilities to private individuals and all related business in context hereto.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year is DKK 5.857.757. The results from ordinary activities after tax are DKK -7.221.791.

Capital resources

As this is the first year of the Company's operations, the Company's equity is negative with DKK 7.2 mill. at 31 December 2017. The continued operation of the business is dependent on the company's financial result in 2018 and lenders willingness to support the financing of its operations. Furthermore, the investors have assured that they will not require their receivables repaid before the company has the financial capability.

The company has received financing of DKK 40.1 mill. from the lenders, whom have declared that they will not require repayment of the debt before the company has the funds hereto. The letters of intent are given for a period of 12 months from the date of signing the letters of intent, so that they cover up to 15 May 2019.

The Company expects for 2018 a significant positive result.

Based on the above letters of intent from the lenders and the expectations for the following years, the Management has prepared the Annual Report under the principles of going concern.

Resultatopgørelse

Profit and loss account

<u>Note</u>	26/10 2016 - 31/12 2017
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	5.857.757
2 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-3.040.871
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>	-18.971
Resultat før finansielle poster <i>Results before net financials</i>	2.797.915
Nedskrivning af finansielle aktiver <i>Writedown relating to financial assets</i>	-10.099.529
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-1.953.152
Resultat før skat <i>Results before tax</i>	-9.254.766
Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	2.032.975
Årets resultat <i>Results for the year</i>	-7.221.791
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed distribution of the results:</i>	
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	-7.221.791
Disponeret i alt <i>Distribution in total</i>	-7.221.791

Balance
Balance sheet

Aktiver Assets	<u>31/12 2017</u>
<u>Note</u>	
Anlægsaktiver Fixed assets	
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	<u>59.941</u>
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>59.941</u>
Deposita <i>Deposits</i>	<u>137.500</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>137.500</u>
Anlægsaktiver i alt Fixed assets in total	<u>197.441</u>
Omsætningsaktiver Current assets	
Lånetilgodehavender <i>Loan receivables</i>	31.804.189
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	2.032.975
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	4.713
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>126.323</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>33.968.200</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	<u>2.525.307</u>
Omsætningsaktiver i alt Current assets in total	<u>36.493.507</u>
Aktiver i alt Assets in total	<u>36.690.948</u>

Balance

Balance sheet

Note	31/12 2017
Passiver	
<i>Equity and liabilities</i>	
Egenkapital	
<i>Equity</i>	
5 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	50.000
6 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	<u>-7.221.791</u>
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	<u>-7.171.791</u>
Gældsforpligtelser	
<i>Liabilities</i>	
Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>39.495.195</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	<u>39.495.195</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	1.335.005
Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>3.032.539</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	<u>4.367.544</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	<u>43.862.739</u>
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	<u>36.690.948</u>
1 Usikkerhed om going concern <i>Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern</i>	
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgage and securities</i>	

Noter

Notes

1. Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Da det er selskabets første regnskabsår, er egenkapitalen negativ med DKK 7,2 mio. pr. 31. december 2017. Den fortsatte drift af selskabet er afhængig af selskabets resultat i 2018 samt at selskabets långivere fortsat støtter op om finansieringen af selskabets aktiviteter og ikke kræver sine tilgodehavender tilbagebetalt før selskabet har midlerne hertil.

As this is the first year of the Company's operations, the Company's equity is negative with DKK 7.2 mill. at 31 December 2017. The continued operation of the business is dependent on the company's financial result in 2018 and lenders willingness to support the financing of its operations. Furthermore, the investors have assured that they will not require their receivables repaid before the company has the financial capability.

Selskabet har modtaget finansiering for DKK 40,1 mio. fra selskabets långivere, som har afgivet erklæring om, at de ikke vil kræve tilgodehavendet tilbage før selskabet har likviderne hertil. Erklæringen er afgivet for en periode på 12 måneder fra underskriftstidspunktet, således at den dækker frem til 15. maj 2019.

The company has received financing of DKK 40.1 mill. from the lenders, whom have declared that they will not require repayment of the debt before the company has the funds hereto. The letters of intent are given for a period of 12 months from the date of signing the letters of intent, so that they cover up to 15 May 2019.

Selskabet forventer for 2018 at opnå et betydeligt positivt resultat.

The Company expects for 2018 a significant positive result.

Baseret på ovenstående hensigtserklæringer fra långivere og resultatforventningerne for de kommende år, aflægger ledelsen årsrapporten efter principperne for fortsat drift (going concern).

Based on the above letters of intent from the lenders and the expectations for the following years, the Management has prepared the Annual Report under the principles of going concern.

Noter
Notes

	26/10 2016 - 31/12 2017
2. Personalemkostninger	
Staff costs	
Lønninger og gager	
<i>Salaries and wages</i>	2.465.540
Pensioner	
<i>Pension costs</i>	189.669
Andre omkostninger til social sikring	
<i>Other costs for social security</i>	17.325
Personalemkostninger i øvrigt	
<i>Other staff costs</i>	368.337
	3.040.871
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	
<i>Average number of employees</i>	5
3. Øvrige finansielle omkostninger	
Other financial costs	
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	
<i>Financial costs, group enterprises</i>	1.064.920
Andre finansielle omkostninger	
<i>Other financial costs</i>	888.232
	1.953.152

Noter

Notes

	<u>31/12 2017</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
<i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	
Tilgang i årets løb	
<i>Additions during the year</i>	<u>78.912</u>
Kostpris 31. december 2017	
<i>Cost 31 December 2017</i>	<u>78.912</u>
Årets afskrivninger	
<i>Depreciation for the year</i>	<u>-18.971</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	
<i>Amortisation and writedown 31 December 2017</i>	<u>-18.971</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	
<i>Book value 31 December 2017</i>	<u>59.941</u>
 5. Virksomhedskapital	
<i>Contributed capital</i>	
Virksomhedskapital 26. oktober 2016	
<i>Contributed capital 26 October 2016</i>	<u>50.000</u>
	<u>50.000</u>
 6. Overført resultat	
<i>Results brought forward</i>	
Årets overførte overskud eller underskud	
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>-7.221.791</u>
	<u>-7.221.791</u>
 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
<i>Mortgage and securities</i>	
Af selskabets likvide beholdninger er 600 t.kr. pantsat overfor tredjemand.	
<i>An amount of DKK 600 thousand of the company's available funds is comprised by the security to third part.</i>	

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Årsrapporten for Capitolia ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Da det er selskabets første regnskabsår er der ingen sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

The annual report for Capitolia ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

Since it is the company's first financial year there are no comparative figures.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindeligt kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Translation of foreign currency

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

The profit and loss account

Gross profit

The gross profit comprises the net turnover, other operating income, and external costs.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Nettoomsætningen indeholder renter og gebyrer tilknyttet til låneudstedelser og indregnes i resultatopgørelsen i den periode indtægten vedrører.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration og lokaler.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

The net turnover comprises interest and fees related to loans and is recognised in the profit and loss account in the period it relates to.

Other external costs comprise costs for sales, administration and premises.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other plants, operating assets, fixtures and furniture

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

The balance sheet

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life:

Brugstid
Useful life

3 år/years

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

Debtors

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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 nettorealiseringsværdi.

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.

Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Available funds

Available funds comprise cash at bank.

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Liabilities

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.