



## Capitolia ApS

Østerbrogade 226, st. 1, 2100 København Ø

**CVR-nr. 38 14 60 41**

*CVR no. 38 14 60 41*

### **Årsrapport for perioden 1. januar til 31. december 2023**


*Annual report for the period*

*1 January to 31 December 2023*

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2024  
*Adopted at the annual general meeting on 31 May 2024*

---

Elza Cernagina  
Dirigent  
*Chairman*



# Indholdsfortegnelse

## Table of contents

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Påtegninger</b> <b>Statements</b>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>Independent auditor's report on extended review</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <b>Management's review</b>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
<b>Årsregnskab</b> <b>Financial statements</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	8
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	9
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	11
Noter <i>Notes</i>	12
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	14

### **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 2023 for Capitolia ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Capitolia ApS 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 min 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 my 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 31. maj 2024  
*Copenhagen, 31 May 2024*

**Direktion**  
*Executive board*

Elza Cernagina

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

### *Til kapitalejeren i Capitolia ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Capitolia ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### *To the Shareholder of Capitolia ApS*

#### **Opinion**

We have performed extended review of the financial statements of Capitolia ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the performed work it is our opinion, that 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 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### **Basis for Opinion**

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's standard on auditor's report for small enterprises and FSR - danish auditors' standard on extended review of financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

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

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

### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

### **Management's responsibilities for the financial statements**

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

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

### **Auditor's responsibility for the extended review of the financial statements**

Our responsibility is to express a conclusion on the accompanying financial statements. This requires us to perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on these financial statements, and in addition perform specifically required supplementary procedures in order to obtain additional assurance for our conclusion.

An extended review of financial statements includes procedures primarily consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, applying analytical procedures and the specifically required supplementary procedures, and evaluating the evidence obtained.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores 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.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit and accordingly we do not express an audit opinion on these financial statements.

### **Statement on management's review**

Management is responsible for management's review.

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

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

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

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

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.

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

København, den 31. maj 2024  
*Copenhagen, 31 May 2024*

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91  
*CVR no. 35 25 76 91*

Ramazan Turan  
Statsautoriseret revisor

mne32779  
*mne32779*

## Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet  
*The company*

Capitolia ApS  
Østerbrogade 226, st. 1  
2100 København Ø

CVR-nr.: 38 14 60 41  
*CVR no.:*

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

Stiftet: 26. oktober 2016  
*Incorporated: 26 October 2016*

Hjemsted: København  
*Domicile: Copenhagen*

Direktion  
*Executive board*

Elza Cernagina

Revisor  
*Auditors*

Baker Tilly Denmark  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Poul Bundgaards Vej 1, 1.  
2500 Valby



## Ledelsesberetning *Management's review*

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet består i at drive finansierings- og udlåndsaktivitet.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 4.845.117, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 2.359.734.

Selskabet udsteder i øjeblikket ikke nye lån til kunder, og selskabet fortsætter i øjeblikket med at vurdere produktsetup og strategi fremadrettet på det danske marked. Selskabets ledelse er ved, at undersøge, hvilken aktivitet selskabet skal udøve i fremtiden. Indtil dette er kommet på plads vil selskabet stadig servicere eksisterende udlån og indtægter fra eksisterende udlån bliver indregnet løbende i takt med at de bliver indbetalt. Alle eksisterende udlån er pr. 31.12.2023 enten nedskrevet eller solgt til 3. mand. Ledelsen forventer ikke uforudsete omkostninger i 2024 og at egenkapitalen forbliver positiv. Som følge heraf vurderer ledelsen, at kapitalberedskabet for det kommende regnskabsår er sikret og årsregnskabet aflægges derfor under forudsætning om fortsat drift.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Business review**

The company's main activity consists of conducting financing and lending operations.

### **Financial review**

The company's income statement for the year ended 31 December 2023 shows a loss of DKK 4.845.117, and the balance sheet at 31 December 2023 shows equity of DKK 2.359.734.

The company is not currently issuing new loans to clients and currently Company continue to assess the product setup and strategy going forward in the Danish market. The company's management is investigating which activity the company will carry out in the future. Until this is in place, the company will still service existing loans and income from existing loans will be recognized continuously as they are paid.

All existing loans are per 31.12.2023 either written off or sold to a third party. The management does not expect unforeseen costs in 2024 and that equity will remain positive. As a result, the management assesses that the capital availability for the coming financial year is secured and the annual report is therefore presented on the assumption of going concern.

### **Significant events occurring after the end of the financial year**

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income statement 1 January - 31 December

	Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Bruttotab</b> <i>Gross profit</i>		<b>-1.403.931</b>	<b>-116.039</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	0	-774
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before net financials</i>		<b>-1.403.931</b>	<b>-116.813</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	12.417	6.894
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-381.686	-1.148.477
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-1.773.200</b>	<b>-1.258.396</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-3.071.917	180.589
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<b>-4.845.117</b>	<b>-1.077.807</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		1.265.000	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-6.110.117	-1.077.807
		<b>-4.845.117</b>	<b>-1.077.807</b>

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 December**

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Andre tilgodehavender		658.598	2.416.667
<i>Other receivables</i>			
Udskudt skatteaktiv		0	3.071.917
<i>Deferred tax asset</i>			
Selskabsskat		200.000	0
<i>Corporation tax</i>			
Lånetilgodehavender		2.056.715	8.817.496
<i>Loan receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		74.569	113.881
<i>Prepayments</i>			
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.989.882</b>	<b>14.419.961</b>
<i>Receivables</i>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>72.313</b>	<b>22.878</b>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.062.195</b>	<b>14.442.839</b>
<i>Total current assets</i>			
<b>Aktiver i alt</b>		<b>3.062.195</b>	<b>14.442.839</b>
<i>Total assets</i>			

## Balance 31. december

### Balance sheet 31 December

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
<b>Passiver</b>			
<i>Equity and liabilities</i>			
Selskabskapital		50.000	50.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		1.044.734	7.154.851
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.265.000	0
<i>Proposed dividend for the year</i>			
<b>Egenkapital</b>		<b>2.359.734</b>	<b>7.204.851</b>
<i>Equity</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.942.026
<i>Payables to parent</i>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>4.942.026</b>
<i>Total non-current liabilities</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		396.588	323.564
<i>Trade payables</i>			
Anden gæld		255.829	400.220
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		50.044	1.572.178
<i>Deferred income</i>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>702.461</b>	<b>2.295.962</b>
<i>Total current liabilities</i>			
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>702.461</b>	<b>7.237.988</b>
<i>Total liabilities</i>			
<b>Passiver i alt</b>		<b>3.062.195</b>	<b>14.442.839</b>
<i>Total equity and liabilities</i>			

Usikkerhed om fortsat drift (going concern)  
*Uncertainty about the continued operation (going concern)*

5

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of changes in equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	50.000	7.154.851	0	7.204.851
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-6.110.117	1.265.000	-4.845.117
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>50.000</b>	<b>1.044.734</b>	<b>1.265.000</b>	<b>2.359.734</b>

## Noter Notes

	2023 DKK	2022 DKK
<b>1 Personalemkostninger</b> <i>Staff costs</i>		
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	0	774
	<b>0</b>	<b>774</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit <i>Number of fulltime employees on average</i>	0	0
<b>2 Finansielle indtægter</b> <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	12.417	6.894
	<b>12.417</b>	<b>6.894</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b> <i>Financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	318.260	843.542
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments costs</i>	63.426	304.935
	<b>381.686</b>	<b>1.148.477</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	0	97.712
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	3.071.917	-278.301
	<b>3.071.917</b>	<b>-180.589</b>

## Noter Notes

### 5 Usikkerhed om fortsat drift (going concern) *Uncertainty about the continued operation (going concern)*

Selskabet udsteder i øjeblikket ikke nye lån til kunder, og selskabet fortsætter i øjeblikket med at vurdere produktsetup og strategi fremadrettet på det danske marked. Selskabets ledelse er ved, at undersøge, hvilken aktivitet selskabet skal udøve i fremtiden. Indtil dette er kommet på plads vil selskabet stadig servicere eksisterende udlån og indtægter fra eksisterende udlån bliver indregnet løbende i takt med at de bliver indbetalt. Alle eksisterende udlån er pr. 31.12.2023 enten nedskrevet eller solgt til 3. mand. Ledelsen forventer ikke uforudsete omkostninger i 2024 og at egenkapitalen forbliver positiv. Som følge heraf vurderer ledelsen, at kapitalberedskabet for det kommende regnskabsår er sikret og årsregnskabet aflægges derfor under forudsætning om fortsat drift.

*The company's is not currently issuing new loans to clients and currently Company continue to assess the product setup and strategy going forward in the Danish market. The company's management is investigating which activity the company will carry out in the future. Until this is in place, the company will still service existing loans and income from existing loans will be recognized continuously as they are paid.*

*All existing loans are per 31.12.2023 either written off or sold to a third party. The management does not expect unforeseen costs in 2024 and that equity will remain positive. As a result, the management assesses that the capital availability for the coming financial year is secured and the annual report is therefore presented on the assumption of going concern.*

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Capitolia ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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 Capitolia ApS for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

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

### 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.

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.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

#### Andre eksterne omkostninger

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

### 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, less other external expenses.

#### Revenue

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 operating income

The item Other operating income includes items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and items of property, plant and equipment, operating losses, indemnities relating to operating losses and conflicts as well as payroll refunds. Indemnities are recognised when it is more probable than not that the company is going to be indemnified.

#### Other external costs

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, loss on loan receivables, payments under operating leases, etc.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### Personaleomkostninger

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

#### 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 finansiell 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

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.

#### Balancen

##### 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.

#### 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.

#### 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

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.

#### Balance sheet

##### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### 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 nettorealisationsværdi.

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 nettorealisationsværdi.

#### Gældsforpligtelser

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

#### 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.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off 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 payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **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.

#### **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.