



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 21 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1261 KØBENHAVN K

TELF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Breffni Air Denmark ApS

1260 København K

CVR-nr. 38 54 76 15

Company reg. no. 38 54 76 15

Årsrapport *Annual report*

1. april 2018 - 31. marts 2019
1 April 2018 - 31 March 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the

Patrick Sheanon 11.10.2019

Patrick Michael Sheanon
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 erklæring om udvidet gennemgang	2
<i>Independent auditor's report on extended review</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	7
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. april 2018 - 31. marts 2019	
<i>Annual accounts 1 April 2018 - 31 March 2019</i>	
Resultatopgørelse	8
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	9
<i>Balance sheet</i>	
Noter	11
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	13
<i>Accounting policies used</i>	



Ledelsespåtegning *Management's report*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019 for Breffni Air Denmark ApS.

The executive board has today presented the annual report of Breffni Air Denmark ApS for the financial year 1 April 2018 to 31 March 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 31 March 2019 and of the company's results of its activities in the financial year 1 April 2018 to 31 March 2019.

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

We are 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 11. oktober 2019
Copenhagen, 11 October 2019

Direktion
Executive board

Patrick Sheanon
Patrick Michael Sheanon

Kay Smith
Kathleen Smith



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

Til anpartshaverne i Breffni Air Denmark ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Breffni Air Denmark ApS for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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. marts 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of Breffni Air Denmark ApS

Opinion

We have performed extended review of the annual accounts of Breffni Air Denmark ApS for the financial year 1 April 2018 to 31 March 2019, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 March 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 April 2018 to 31 March 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

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. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the extended review of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the evidence 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*

Fremhævelse af forhold vedrørende vedrørende den udvidede gennemgang

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har i strid med momsloven indberettet urigtige momsangivelser til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af årsregnskabsloven

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af kildeskatteloven

Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke løbende angivet og indbetalt A-skatter og AM-bidrag hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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.

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.

Other matters

Violation of VAT legislation

In violation of the VAT act, the company has reported incorrect VAT returns to SKAT, whereby the management can incur liability.

Violation of the Danish Financial Statements Act

In contravention of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared the annual report in a timely manner, whereby management can incur liability.

Violation of the Withholding Tax Act

In contravention of the Withholding Tax Act, the company has not regularly stated and paid A-taxes and AM contributions whereby the management can incur liability.

The management's responsibilities 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. The management is also 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.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.



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

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.

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.

Auditor's responsibilities for the extended review of the annual accounts

Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts. This requires that we plan and perform our 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.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

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.



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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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


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 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 Statements Act. We did not find any material misstatement in the management's review.

København, den 11. oktober 2019
Copenhagen, 11 October 2019

Christensen Kjarulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 15 91 56 41
Company reg. no. 15 91 56 41



Kenneth Iversen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34390



Selskabsoplysninger *Company data*

Selskabet
The company

Breffni Air Denmark ApS
1260 København K

CVR-nr.: 38 54 76 15

Company reg. no.

Regnskabsår: 1. april - 31. marts

Financial year: 1 April - 31 March

Direktion
Executive board

Patrick Michael Sheanon
Kathleen Smith

Revision
Auditors

Christensen Kjarulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Store Kongensgade 68
1264 København K

Modervirksomhed
Parent company

Breffni Air (Holding) Company Ltd



Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er udøve virksomhed med specialinstallation af industrimaskiner (røranlæg) og -udstyr samt dermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør kr. 9.390.959 mod kr. 7.039.219 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør kr. 4.291.755 mod kr. 4.055.610 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

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

The principal activities of the company

The company's purpose is to conduct business with special installation of industrial machinery (pipelines) and equipment.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year is DKK 4.591.858 against DKK 7.039.219 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK 3.013.491 against DKK 4.055.610 last year. The management consider the results satisfactory.

The expected development

There have been no events after the financial year that could significantly affect the company's financial position.



Resultatopgørelse 1. april - 31. marts
Profit and loss account 1 April - 31 March

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	9.390.959	7.039.219
1 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>	-3.818.721	-1.832.169
Driftsresultat <i>Operating profit</i>	5.572.238	5.207.050
2 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-69.999	-5.900
Resultat før skat <i>Results before tax</i>	5.502.239	5.201.150
3 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	-1.210.484	-1.145.540
Ordinært resultat efter skat <i>Results from ordinary activities after tax</i>	4.291.755	4.055.610
Årets resultat <i>Results for the year</i>	4.291.755	4.055.610
 Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed distribution of the results:</i>		
Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i>	4.291.755	4.055.610
Disponeret i alt <i>Distribution in total</i>	4.291.755	4.055.610



Balance 31. marts
Balance sheet 31 March

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Note			
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>		6.694.060	6.525.158
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>		<u>266.912</u>	<u>48.000</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>		<u>6.960.972</u>	<u>6.573.158</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>		<u>33.749.399</u>	<u>6.547.762</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i>		<u>40.710.371</u>	<u>13.120.920</u>
Aktiver i alt <i>Assets in total</i>		<u>40.710.371</u>	<u>13.120.920</u>



Balance 31. marts
Balance sheet 31 March

All amounts in DKK.

Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Note		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Egenkapital		
	<i>Equity</i>		
4	Virksomhedskapital		
	<i>Contributed capital</i>	50.000	50.000
5	Overført resultat		
	<i>Results brought forward</i>	<u>8.347.368</u>	<u>4.055.610</u>
	Egenkapital i alt	<u>8.397.368</u>	<u>4.105.610</u>
	<i>Equity in total</i>		
	 Gældsforpligtelser		
	<i>Liabilities</i>		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser		
	<i>Trade creditors</i>	1.131.019	82.106
	Gæld til tilknyttede virksomheder		
	<i>Debt to group enterprises</i>	22.572.803	3.791.762
	Selskabsskat		
	<i>Corporate tax</i>	1.210.484	1.145.540
	Anden gæld		
	<i>Other debts</i>	<u>7.398.697</u>	<u>3.995.902</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
	<i>Short-term liabilities in total</i>	<u>32.313.003</u>	<u>9.015.310</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>32.313.003</u>	<u>9.015.310</u>
	<i>Liabilities in total</i>		
	 Passiver i alt		
	<i>Equity and liabilities in total</i>	<u>40.710.371</u>	<u>13.120.920</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1. Personalemkostninger <i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager <i>Salaries and wages</i>	2.916.496	1.832.169
Andre omkostninger til social sikring <i>Other costs for social security</i>	<u>902.225</u>	<u>0</u>
	<u>3.818.721</u>	<u>1.832.169</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	 <u>12</u>	 <u>13</u>
 2. Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>69.999</u>	<u>5.900</u>
	<u>69.999</u>	<u>5.900</u>
 3. Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax of the results for the year, parent company</i>	<u>1.210.484</u>	<u>1.145.540</u>
	<u>1.210.484</u>	<u>1.145.540</u>
 4. Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. april 2018 <i>Contributed capital 1 April 2018</i>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>



Noter
Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/3 2019</u>	<u>31/3 2018</u>
5. Overført resultat		
<i>Results brought forward</i>		
Overført resultat 1. april 2018		
<i>Results brought forward 1 April 2018</i>	4.055.613	0
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>4.291.755</u>	<u>4.055.610</u>
	<u>8.347.368</u>	<u>4.055.610</u>



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Årsrapporten for Breffni Air Denmark 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.

Årsrapporten aflægges i danske kroner. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget 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 Breffni Air Denmark 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.

The annual accounts are presented in Danish kroner (DKK). The annual report comprises the first financial year, and consequently, comparative figures are not included.

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 oprindelig 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

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.

The profit and loss account

Gross profit

The gross profit comprises the net turnover, changes in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own purposes and capitalised, other operating income, and external costs.

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Personaleomkostninger

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

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.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

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.

Balancen

Tilgodehavender

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

Staff costs

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

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.

Interest and other costs concerning loans for financing the production of intangible and tangible fixed assets and concerning the production period are not recognised in the cost of the fixed asset.

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.

The balance sheet

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*

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pen geinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

Liabilities

Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the profit and loss account during the term of the loan.

Mortgage debt and bank debt are for instance measured at amortised cost. As to cash loans, this corresponds to the outstanding debt of the loan. For bond loans, the amortised cost corresponds to an outstanding debt calculated as the underlying cash value at the date of borrowing adjusted by amortisation of the market value adjustment on the date of the borrowing carried out over the repayment period.

Also capitalised residual leasing liabilities in connection with financial leasing contracts are recognised in the financial liabilities.

Liabilities relating to investment properties are measured at amortised cost.

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