
Shipfriend ApS

Hejrevej 33, DK-2400 København NV

Årsrapport for 2015 Annual Report 2015

CVR-nr. 73 77 16 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2016

Dirigent

VAT no. 73 77 16 17

The annual report has been presented and approved at the annual general meeting of the company on 27 May 2016

Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger Company information	1
Beretning Management's review	2
Påtegninger	
Statement by Management and independent auditor's report	
Ledelsespåtegning Statement by the Management on the annual report	3
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditors' report	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Financial statements for 1 January - 31 December 2015	
Resultatopgørelse Income statement	6
Balance Statement of financial position	7
Noter Notes	9
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	12

The annual report for 2015 has been translated from Danish. The Danish text shall govern for all purposes and prevail in case of discrepancy with the English version.

Please note that for practical purposes in terms of layout, the figures in this annual report have not been translated.

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet The company

Shipfriend ApS
Hejrevej 33
2400 København NV

Telefon: +45 70 21 80 00
Phone:
Telefax: +45 70 21 80 01
Fax:

CVR-nr.: 73 77 16 17
VAT no.:
Stiftet: 7. marts 1984
Established: 7 March 1984
Hjemsted: Hørsholm
Registered office:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: -

Direktion Executive Board

Ian Winther Høiland

Revisor Auditor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Incorporated State Authorised Public Accountants
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Beretning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedformål er primært at eje og udleje ejendommen beliggende i Gl. Hovedgade i Hørsholm. Ejendommen blev dog solgt i 2014 og i 2015 er selskabet uden aktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Alle forhold af vigtighed ved bedømmelsen af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet i den forløbne periode fremgår af selskabets balance, resultatopgørelse og noter.

Årets resultat udviser et overskud på TEUR 17.

SKAT har fremsendt krav om betaling af ikke-tilbageholdte udbytteskatter vedrørende tidligere år på TEUR 549. Der er hensat til kravet under anden gæld, men det er ledelsens vurdering at kravet er uberettiget, og at selskabet vil vinde sagen i en højere instans. Som følge heraf er der optaget et tilsvarende tilgodehavende på TEUR 549.

Selskabet har anmodet SKAT om henstand med betaling indtil sagen er blevet behandlet i Landsskatteretten. Der er endnu ikke modtaget henstand, men rykkerprocedure er foreløbigt sat i bero.

Såfremt henstand ikke opnås, eller sagen tabes, vil selskabet ikke kunne fortsætte driften.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som påvirker selskabets finansielle resultat for 2015.

Fremtiden

Ledelsen forventer at likvidere selskabet i nærmeste fremtid.

Management's review

Main activities

The company's purpose has primarily been to own and let out the property located in Gl. Hovedgade in Hørsholm. The property though was sold in 2014 and in 2015 the company is without activity.

Development in activities and financial situation

All material observations made at the assessment of the company's assets, equity and liabilities, the financial position as well as results during the past year can be seen in the company's balance sheet, income statement and notes.

Results for the year show a profit of EUR 17k.

SKAT has submitted a claim of non-retained dividend taxes related to previous years of EUR 549k. The claim has been recognised in other liabilities, but the management believes that the claim is unjustified, and that the company will win the case in a higher court. As a result, there is recognised a corresponding receivable of EUR 549k.

The company has requested SKAT deferment of payment to the case is settled in the National Tax Tribunal. There is not yet granted deferment, but the reminder procedure is put on hold temporarily.

If deferment is not granted, or the case is lost, the company will not be able to continue operating.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date that affects the financial results for 2015 of the company.

Future

The Management of the company expects to liquidate the company in the nearby future.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Shipfriend ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, 27. maj 2016
Hørsholm, 27 May 2016

Direktion
Executive Board

Ian Winther Høiland

Statement by the Management on the Annual Report

Today the Board of Executives presented the annual report for 2015 of Shipfriend ApS.

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

In my opinion the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, liabilities and equity, financial position at 31 December 2015 and results of the company's activities in the accounting period 1 January – 31 December 2015.

In my opinion the management's review provides a fair review about the matters the review deals with.

I recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Shipfriend ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Shipfriend ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of Shipfriend ApS

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Shipfriend ApS for the financial year 1 January – 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility 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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial

Den uafhængige revisors erklæringer

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskab

SKAT har rejst krav mod selskabet om betaling af ikke-tilbageholdte udbytteskatter vedrørende tidligere år, men selskabet har påklaget afgørelsen til Landsskatteretten. Herudover har selskabet anmodet om henstand med betaling af beløbet til sagen er afgjort. Ledelsen forventer at afgørelsen i Landsskatteretten falder ud til selskabets fordel. Såfremt der ikke opnås henstand med betaling eller hvis sagen mod forventning tabes, vil selskabet ikke kunne fortsætte driften.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 27. maj 2016
Copenhagen, 27 May 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

René Poulsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent Auditor's Report

Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of Matter

SKAT has submitted a claim against the company for payment of non-retained dividend taxes related to previous years, but the company has requested deferment of payment of the amount until the case is settled. Management expects that the decision of the National Tax Tribunal will be in favor of the company. If deferment of payment is not granted, or if the case against expectations is lost, the company will not be able to continue operating.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements.

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Resultatopgørelse

Income statement

	Note	2015 (EUR)	2014 (EUR)
Lejeindtægt Rental income		0	20.796
Andre eksterne omkostninger Other external expenses		<u>7.111</u>	<u>24.389</u>
Driftsresultat Operating profit / loss		-7.111	-3.593
Gevinst ved salg af ejendom Profit from sale of property		<u>0</u>	<u>48.638</u>
Resultat af primær drift Profit / loss from operating activities		-7.111	45.045
Finansielle indtægter Financial income		0	165
Finansielle omkostninger Financial expenses	1	<u>99</u>	<u>17.055</u>
Resultat før skat Net profit / loss for the year before tax		-7.210	28.155
Skat af årets resultat Tax on profit for the year	2	<u>-24.076</u>	<u>0</u>
Årets resultat Net profit / loss for the year		<u><u>16.866</u></u>	<u><u>28.155</u></u>
<i>Forslag til resultatdisponering</i> <i>Proposed distribution of net profit</i>			
Udbytte for regnskabsåret Dividend for the financial year		0	0
Acontoudbytte On account dividend		0	0
Overført til næste år Retained earnings		<u>16.866</u>	<u>28.155</u>
Disponeret i alt Total distribution		<u><u>16.866</u></u>	<u><u>28.155</u></u>

Balance 31. december

Statement of financial position at 31 December

	Note	2015 (EUR)	2014 (EUR)
Aktiver			
Assets			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	168
Receivables from group companies			
Andre tilgodehavender	3	<u>550.814</u>	<u>7.508</u>
Other receivables			
Tilgodehavender		<u>550.814</u>	<u>7.676</u>
Receivables			
Likvide beholdninger		<u>97.127</u>	<u>77.057</u>
Cash at bank and in hand			
Omsætningsaktiver i alt		<u>647.941</u>	<u>84.733</u>
Total current assets			
Aktiver i alt		<u>647.941</u>	<u>84.733</u>
Total assets			

Balance 31. december

Statement of financial position at 31 December

	Note	2015 (EUR)	2014 (EUR)
Passiver			
Liabilities and equity			
Anpartskapital Share Capital		67.109	67.109
Afsat udbytte Expected dividends		0	0
Overført resultat Retained earnings		<u>29.408</u>	<u>12.754</u>
Egenkapital i alt Total equity	4	<u>96.517</u>	<u>79.863</u>
Anden gæld Other payables	5	<u>551.424</u>	<u>4.870</u>
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term liabilities other than provisions		<u>551.424</u>	<u>4.870</u>
Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions		<u>551.424</u>	<u>4.870</u>
Passiver i alt Total liabilities and equity		<u><u>647.941</u></u>	<u><u>84.733</u></u>
Fortsat drift Going concern	0		
Udskudt skat Deferred tax	6		
Eventualposter mv. Contingent assets and liabilities	7		
Ejerforhold Ownership	8		

Noter Notes

Note 0 – Fortsat drift

Note 0 – Going concern

Selskabet har i 2014 solgt ejendommen, aktiviteterne er afviklet og selskabet henstår uden aktivitet.
In 2014 the Company has sold the real estate, the activities are terminated and the Company are without activity.

SKAT har fremsendt krav om betaling af ikke-tilbageholdte udbytteskatter vedrørende tidligere år på TEUR 549. Der er hensat til kravet under anden gæld, men det er ledelsens vurdering at kravet er uberettiget, og at selskabet vil vinde sagen i en højere instans. Som følge heraf er der optaget et tilsvarende tilgodehavende på TEUR 549.

SKAT has submitted a claim of non-retained dividend taxes related to previous years of EUR 549k. The claim has been recognised in other liabilities, but the management believes that the claim is unjustified, and that the company will win the case in a higher court. As a result, there is recognised a corresponding receivable of EUR 549k.

Selskabet har anmodet SKAT om henstand med betaling indtil sagen er blevet behandlet i Landsskatteretten. Der er endnu ikke modtaget henstand, og det er uvist om denne gives, men rykkerprocedure er foreløbigt sat i bero.

The company has requested SKAT deferment of payment until the case is settled in the National Tax Tribunal. There is not yet received deferment, and it is unknown if this will be given, but the reminder procedure is put on hold temporarily.

Såfremt henstand ikke opnås eller sagen tabes, vil selskabet ikke kunne fortsætte driften.

If deferment is not granted or the case is lost, the company will not be able to continue operating.

	2015 (EUR)	2014 (EUR)
Note 1 - Finansielle omkostninger		
Note 1 – Financial expenses		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	16.929
Financial expenses group enterprises		
Gebyr mv	<u>99</u>	<u>126</u>
Charges etc.		
	<u>99</u>	<u>17.055</u>
Note 2 - Skat af årets resultat		
Note 2 - Tax on results for the year		
Aktuel skat	0	0
Current tax		
Aktuel skat, regulering tidligere år	-24.076	0
Current tax, adjustment previous years		
Regulering, udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
Adjustment, deferred tax		
	<u>-24.076</u>	<u>0</u>

Note 3 – Andre tilgodehavender

Note 3 – Other receivables

SKAT har fremsendt krav om betaling af ikke-tilbageholdte udbytteskatter vedrørende tidligere år på TEUR 549, hvilket der er hensat til under anden gæld. Det er ledelsens vurdering at kravet er uberettiget, og at selskabet vil vinde sagen i en højere instans. Som følge heraf er der optaget et tilsvarende tilgodehavende på TEUR 549.

SKAT has submitted a claim against the company for payment of non-retained dividend taxes related to previous years of EUR 549k, which has been recognised in other liabilities. The management believes that the claim is unjustified, and that the company will win the case in a higher court. As a result there is recognised a corresponding receivable of EUR 549k.

Noter

Notes

	1/1 2015	Udbetalt udbytte	Kurs-regulering	Forslag til årets resultatfordeling	31/12 2015
	(EUR)	Dividend distributed (EUR)	Translation adjustment (EUR)	Proposed distribution of net profit (EUR)	(EUR)
Note 4 - Egenkapital					
Note 4 - Equity					
Anpartskapital	67.107	0	0	0	67.109
Share capital					
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Proposed dividend					
Overført overskud	<u>12.754</u>	<u>0</u>	<u>-212</u>	<u>16.866</u>	<u>29.408</u>
Retained earnings					
	<u>79.863</u>	<u>0</u>	<u>-212</u>	<u>16.866</u>	<u>96.517</u>

	2015 (EUR)	2014 (EUR)
Anpartskapital		
Share capital		
<i>Anpartskapitalen er fordelt således: The share capital comprises the following classes of shares:</i>		
Anparter, 500 stk. a nom. kr. 1.000	<u>67.109</u>	<u>67.109</u>
Shares, 500 shares of a nominal value of DKK 1,000		

Note 5 – Anden gæld

Note 5 – Other payables

SKAT har fremsendt krav om betaling af ikke-tilbageholdte udbytteskatter vedrørende tidligere år på TEUR 549, hvilket der er hensat til under anden gæld. Der henvises til note 0 og 3, hvor forholdet er beskrevet.

SKAT has submitted a claim for payment of non-retained dividend taxes related to previous years of EUR 549k, which has been recognised in other liabilities. See note 0 and 2 where the matter it is described.

Note 6 – Udskudt skat

Note 6 - Deferred tax

Grundlaget for beregning af udskudt udgør TEUR 205 (aktiv) der kan henføres til fremførselsberettigede underskud og inventar. Da der hersker usikkerhed om udsigterne til at realisere det udskudte skatteaktiv, værdiansættes dette til EUR 0.

The basis for calculation of deferred tax (asset) amounts to KEUR 205 which relate to tax losses carried forward and equipment. As there is uncertainty regarding the prospect for realisation of the deferred tax asset, the asset is valued at EUR 0.

Note 7 - Eventualposter mv.

Note 7 - Contingent assets and liabilities etc.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet hæfter for eventuel selskabsskat fra sambeskatning.

The company is liable for any corporation tax from the joint taxation.

Note 8 - Ejerforhold

Note 8 - Ownership

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartsshaverfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen:

The following shareholders are registered in the company's register of shareholders as being the owners of minimum 5 % of the voting rights or minimum 5 % of the share capital:

JL Investments Malta Ltd.

Malta

Malta

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Shipfriend ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabs-lovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. 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. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien kan måles pålideligt.

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

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger relateret til ejendomsdrift, administration, tab på debitorer m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Accounting policies

The annual report of Shipfriend ApS for 2014 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act regarding reporting class B companies. Accounting principles are unchanged compared to previous year.

Recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned. All expenses including depreciation / amortisation and impairment losses are recognised in the income statement.

Assets and liabilities are recognised in the statement of financial position, when it is probable that future economic benefits will flow to or out the company, and when the value of the asset and the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are recognised at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each item.

Allowances are made for predictable losses and risks that arise before the presentation of the annual report and that confirm or invalidate circumstances that existed at the balance sheet date.

The financial value of intangible assets and property, plant and equipment is assessed once a year to determine whether there is indication of impairment that is higher than what is shown by usual depreciation / amortisation. If this is the case, write-down to the lower recoverable amount is made.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to property operation, administration, loss on receivables etc.

Net financials

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts related to the financial year. Financial income and expenses include interest income and expenses, exchange gains and losses on investments.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet og den danske dattervirksomhed er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig 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.

Accounting policies

Dividend from equity investments is recognised as revenue in the financial year, where the dividend is declared.

Tax on results for the year

The tax for the year, consisting of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement, and directly on the equity with the part related to items directly on equity.

The parent company and the Danish subsidiary are jointly taxed. The Danish corporation tax is allocated between the jointly taxed Danish companies with the portion of taxes related to their taxable incomes. The parent is administration company for the jointly taxed companies so that the parent is responsible for payment of taxes etc. to the Danish tax authorities.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually equals nominal value. The impairment charge made for bad debts reduce the value.

Dividend

Proposal for dividend for the financial year is recognised as a separate item under the equity. Proposal for dividend is recognised as a commitment on the time for adoption on the annual general meeting.

Payable and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the statement of financial position as tax calculated on the taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and taxes paid on account / prepaid.

Deferred tax is measured by the balance-oriented payables method of temporary differences between accounting and tax value of assets and payables, settled on basis of the planned use of the assets respectively disposal of the payable.

Anvendt regnskabspraksis

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 netto-realisation sværdi.

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

Selskabet er sambeskattet med et søsterselskab.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Valutaforhold

Årsrapporten aflægges i euro.

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

Accounting policies

Deferred tax assets, including tax value of carry forward entitled tax loss, is measured to the value, to which the asset is expected to be realised, either by payment of tax in future earnings or clear by a set-off in deferred tax payables within the same legal taxable entity. Any deferred net tax assets are measured to net realisable value.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates in force at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax as a consequence of amendments to tax rates are recognised in the income statement.

The company is jointly taxed with an affiliated company.

Payables

Financial payables are recognised at cost corresponding to the received revenue after deduction of paid transaction cost.

Payables in other respects are measured at amortised cost corresponding to nominal value.

Translation policies

The amounts in the annual report are denominated in Euro.

Transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising between the rate on the date of transaction and the rate on the payment day are recognised in the income statement as financial income or expenses.