

Jwala Bioenergy ApS

Maglebjergvej 6, 2800 Kongens Lyngby
CVR-nr. 43 52 05 71

Årsrapport 2024/25
Annual Report 2024/25

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 29. september 2025
*The Annual Report has been presented and adopted at the Company's
Annual General Meeting on 29 September 2025*

Ashok Benjamin Basil Attumaly

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of
any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 45 71 93 75

Tlf.: +45 39 15 52 00
Koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is displayed in white text on a red background. The letters 'B', 'D', and 'O' are bold and sans-serif, with a horizontal line underneath the 'O'. The logo is positioned on a large red triangular graphic that points towards the bottom right corner of the page.

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger

Company Details

[Selskabsoplysninger](#)

Company Details

3

Erklæringer

Statement and Report

[Ledelsespåtegning](#)

Management's Statement

4

[Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger](#)

5-6

Auditor's report on compilation of financial information

Ledelsesberetning

Management Commentary

[Ledelsesberetning](#)

Management Commentary

7

Årsregnskab 1. april 2024 - 31. marts 2025

Financial Statements 1 April 2024 - 31 March 2025

[Resultatopgørelse](#)

Income Statement

8

[Balance](#)

Balance Sheet

9-10

[Egenkapitalopgørelse](#)

Statement of Changes in Equity

11

[Noter](#)

Notes

12-14

[Anvendt regnskabspraksis](#)

15-19

Accounting Policies

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, a Danish limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabet <i>Company</i>	Jwala Bioenergy ApS Maglebjergvej 6 2800 Kongens Lyngby
	CVR-nr.: 43 52 05 71 CVR No.:
	Stiftet: 15. september 2022 Established: 15 September 2022
	Kommune: Lyngby-Taarbæk Municipality:
	Regnskabsår: 1. april 2024 - 31. marts 2025 Financial Year: 1 April 2024 - 31 March 2025
Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	Alexander Høgh Eriksen Samar Singla
	Ashok Benjamin Basil Attumaly, formand <i>Chairman</i>
Direktion <i>Executive Board</i>	Ashok Benjamin Basil Attumaly
Revisor <i>Auditor</i>	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Havneholmen 29 1561 København V

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2024 - 31. marts 2025 for Jwala Bioenergy ApS.

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Jwala Bioenergy ApS for the financial year 1 April 2024 - 31 March 2025.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2024 - 31. marts 2025.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 March 2025 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2024 - 31 March 2025.

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

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Bestyrelsen og direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

The Board of Directors and Executive Board remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Kongens Lyngby, den 25. september 2025
Kongens Lyngby, 25 September 2025

Direktion:
Executive Board

Ashok Benjamin Basil Attumaly

Bestyrelse:
Board of Directors

Alexander Høgh Eriksen

Samar Singla

Ashok Benjamin Basil Attumaly
Formand
Chairman

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Auditor's report on compilation of financial information

Til kapitlejeren i Jwala Bioenergy ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Jwala Bioenergy ApS for regnskabsåret 1. april 2024 - 31. marts 2025 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

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

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

To the Shareholder of Jwala Bioenergy ApS

We have compiled these Financial Statements of Jwala Bioenergy ApS for the financial year 1 April 2024 - 31 March 2025 based on the Company's accounting records and other information provided by Management.

These Financial Statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies.

We performed this compilation engagement in accordance with the International Standard, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist Management in the preparation and presentation of these Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant statutory provisions of the Danish Audit Act and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), including principles of integrity, objectivity, professional behaviour, and due care.

These Financial Statements and the accuracy and completeness of the information used to compile these Financial Statements are Management's responsibility.

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Auditor's report on compilation of financial information

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Since an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by Management to us to compile these Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

København, den 25. september 2025

Copenhagen, 25 September 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 45 71 93 75

CVR no.

Martin Dahl Jensen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. mne34294

MNE no.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med projektudvikling inden for vedvarende energi samt hermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2025 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2024/25 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Som anført i note 8 har selskabet efter årsregnskabs afslutning indledt flere kapitalrejsningsrunder for at genetablere egenkapitalen. Selskabet har derfor lagt en klar strategi for kapitalrejsning i regnskabsåret 2025/26.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024/25 udviser et underskud på DKK 1.983.848, og selskabets balance pr. 31. marts 2025 udviser en negativ egenkapital på DKK 2.111.101.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Årets resultat lever op til ledelsens forventning. Det er ledelsens vurdering, at der ikke knytter sig særlige risici til selskabets virksomhed ud over, hvad der følger af den generelle branche og samfundsmæssige udvikling

Principal activities

The principal activities comprise is to conduct business with project development within renewable energy and related business.

Unusual matters

The company's financial position at 31 March 2025 and the results of its operations for the financial year ended 31 March 2025 are not affected by any unusual matter.

Recognition and measurement uncertainty

The recognition and measurement of items in the annual report is not associated with any uncertainty.

As set out in note 8, the company has initiated several capital raising rounds to restore the equity. The company has therefore laid out a clear strategy for raising capital in the financial year 2025/26.

Development in activities and financial and economic position

The company's income statement for the year ended 31 March 2025 shows a loss of DKK 1.983.848, and the balance sheet at 31 March 2024 shows negative equity of DKK 2.111.101.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the Company's financial position.

Future expectations

The year's result lives up to management's expectations. It is the management's assessment that there are no special risks associated with the company's business beyond what follows from the general industry and societal development.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Income Statement 1 April - 31 March

	Note	2024/25 kr. DKK	2023/24 kr. DKK
Bruttotab		-1.796.255	-312.123
<i>Gross loss</i>			
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment losses for tangible and intangible assets</i>		-53.667	-53.667
Driftsresultat		-1.849.922	-365.790
<i>Operating loss</i>			
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		16.969	283
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	1	-150.895	-9.916
Resultat før skat		-1.983.848	-375.423
<i>Loss before tax</i>			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	0	0
Årets resultat		-1.983.848	-375.423
<i>Loss for the year</i>			
 Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.983.848	-375.423
I alt		-1.983.848	-375.423

Total

Balance 31. marts

Balance Sheet at 31 March

Aktiver

Assets

	Note	2025 kr. DKK	2024 kr. DKK
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>		53.666	107.333
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	3	53.666	107.333
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		746.785	8.691
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>	4	746.785	8.691
Anlægsaktiver		800.451	116.024
<i>Non-current assets</i>			
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	7.025
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		21.377	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		21.377	7.025
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		109.957	1.089.038
Omsætningsaktiver		131.334	1.096.063
<i>Current assets</i>			
Aktiver		931.785	1.212.087

Assets

Balance 31. marts

Balance Sheet at 31 March

Passiver

Equity and liabilities

	Note	2025 kr. DKK	2024 kr. DKK
Anpartskapital <i>Share capital</i>		300.000	300.000
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		41.860	125.580
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-2.452.961	-552.833
Egenkapital		-2.111.101	-127.253

Equity

Konvertible og udbyttegivende gældsbreve <i>Convertible and interest-bearing debt instruments</i>		2.731.681	1.330.929
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Debt to owners and management</i>		236.686	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities</i>	5	2.968.367	1.330.929
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debt</i>		32.097	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		27.300	8.411
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		15.122	0
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		74.519	8.411
Gældsforpligtelser		3.042.886	1.339.340

Liabilities

Passiver		931.785	1.212.087
-----------------	--	----------------	------------------

Equity and liabilities

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. <i>Contractual obligations and contingencies, etc.</i>	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	7		
Forudsætninger for fortsat drift <i>Going concern assumptions</i>	8		
Medarbejderforhold <i>Staff costs</i>	9		

Egenkapitalopgørelse

Equity

kr.	Anparts kapital	Reserve udviklingsomkostninger Reserve for development costs	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
DKK	Share capital			
Egenkapital 1. april 2024 <i>Equity at 1 April 2024</i>	300.000	125.580	-552.833	-127.253
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed profit allocation</i>			-1.983.848	-1.983.848
Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i>				
Årets opskrivninger <i>Revaluations in the year</i>		-53.667	53.667	0
Overførsler <i>Transfers</i>				
Tilladt udligning <i>Allowed equalization</i>		-41.860	41.860	0
Skat af egenkapitalbevægelser <i>Tax on changes in equity</i>		11.807	-11.807	0
Egenkapital 31. marts 2025 <i>Equity at 31 March 2025</i>	300.000	41.860	-2.452.961	-2.111.101

Noter

Notes

	2024/25	2023/24
	kr. DKK	kr. DKK
1 Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger i øvrigt	150.895	9.916
<i>Other interest expenses</i>		
	150.895	9.916

2 | Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Selskabet har et uudnyttet skatteaktiv på 540 TDKK, som ud fra en konkret vurdering ikke er indregnet i balancen.
The company has an unused tax asset of 540 TDKK, which, based on a concrete assessment has not been included in the balance sheet

3 | Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Udviklings- projekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>
kr.	
DKK	
Kostpris 1. april 2024	161.000
<i>Cost at 1 April 2024</i>	
Kostpris 31. marts 2025	161.000
<i>Cost at 31 March 2025</i>	
Afskrivninger 1. april 2024	53.667
<i>Amortisation at 1 April 2024</i>	
Nedskrivning	53.667
<i>Impairment losses</i>	
Afskrivninger 31. marts 2025	107.334
<i>Amortisation at 31 March 2025</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2025	53.666
<i>Carrying amount at 31 March 2025</i>	

3 | Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Intangible fixed assets (continued)

Selskabet havde bestilt en feasibility-rapport hos PlanEnergi - som omfattede feltbesøg og tekniske studier - som led i planlægningsprocessen for markedsindtræden i Indien. Denne rapport er en grundlæggende del af den IP, der ejes af Jwala Bioenergy ApS, og den har lagt grundlaget for fremtidige projektudviklingsaktiviteter i Indien. Den betragtes derfor som en central immateriel aktiv.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over 3-5 år.

The company had commissioned a feasibility report with PlanEnergi - which included field visits and technical studies - as part of the Indian market entry planning process. This report is a fundamental piece of IP held by Jwala Bioenergy ApS which has laid the basis for future project development activities in India, and is therefore considered a key intellectual asset.

Completed development projects are depreciated over 3-5 years.

4 | Finansielle anlægsaktiver

Financial non-current assets

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>
DKK	
Kostpris 1. april 2024 <i>Cost at 1 April 2024</i>	8.691
Tilgang <i>Additions</i>	738.094
Kostpris 31. marts 2025 <i>Cost at 31 March 2025</i>	746.785
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2025	746.785
<i>Carrying amount at 31 March 2025</i>	

W2Jwala Bioenergy Pvt Ltd blev etableret 19. maj 2023 og Ledelsen forventer at selskabet genetablerer kapitalen inden for den nærmeste fremtid, hvorfor Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for at foretage nedskrivning af den indregnede værdi til kostpris.

W2Jwala Bioenergy Pvt Ltd was incorporated on May 19, 2023 and the management expects the company to reestablish the equity in the near future, hence the management considers there is no need for impairment of the value measured at cost price.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Investments in subsidiaries (DKK)

Navn og hjemsted <i>Name and domicile</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
W2Jwala Bioenergy Pvt Ltd , India, (Indian Rupee '00)	39.988	-46.324	99,99 %

Noter

Notes

5 | Langfristede gældsforpligtelser

Long-term liabilities

kr.	31/3 2025 gæld i alt 31/3 2025 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/3 2024 gæld i alt 31/3 2024 total liabilities
DKK				
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve <i>Convertible and interest-bearing debt instruments</i>	2.731.681	0	0	1.330.929
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Debt to owners and management</i>	236.686	0	236.686	0
	2.968.367	0	236.686	1.330.929

6 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

The company has no contingent liabilities.

7 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and securities

Selskabet har ikke afgivet nogen sikkerhedsstillelser.

The company has not provided any collateral liabilities.

8 | Forudsætninger for fortsat drift

Going concern assumptions

Selskabet har efter årsregnskabs afslutning indledt flere kapitalrejsningsrunder for at genetablere egenkapitalen. Selskabet har derfor lagt en klar strategi for kapitalrejsning i regnskabsåret 2025/26.

Following the close of the annual accounts, the company has initiated several capital raising rounds to restore the equity. The company has therefore laid out a clear strategy for raising capital in the financial year 2025/26.

2024/25 2023/24

9 | Medarbejderforhold

Staff costs

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:

Average number of full time employees

1 1

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Jwala Bioenergy ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 stk. 1.

Resultatopgørelsen

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige salgs- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring og lokaler.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

The Annual Report of Jwala Bioenergy ApS for 2024/25 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

Consolidated Financial Statements

Consolidated Financial Statements are not prepared because the Group fulfils the requirements for exemption in section 110 subsection 1, of the Danish Financial Statements Act.

Income Statement

Raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue

Other external expenses

Other external expenses include other sales and administrative costs, including costs of energy, marketing og premises.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from securities, debt and transactions in foreign currencies, as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme, etc. Financial income and expenses are recognised by the amounts that relate to the financial year. Interest income and expenses are calculated on amortised cost prices.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the Income Statement by the share that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in equity by the share that may be attributed to entries directly to equity.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

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

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Balance Sheet

Intangible fixed assets

Development costs comprise costs, wages/salaries and amortisation losses that are directly and in directly attributable to the company's development activities.

Developments projects recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Following the completion of the development work, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually three to five years.

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

Gains and losses on the disposal of development projects, patents and licences are determined as the difference between the selling price less costs to sell and the carrying amount at the date of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Financial non-current assets

Investments in subsidiaries are measured at cost. If the cost exceeds the net realisable value, this is written down to the lower value.

The combination method is applied when acquiring enterprises within the Group, where the combination is regarded as completed at the date of acquisition, and by using the carrying amounts of the assets and liabilities acquired.

The difference between the acquisition cost and carrying amounts is recognised directly in equity.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible fixed assets together with fixed assets, which are not measured at fair value, are assessed annually for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

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

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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the asset is written down to the recoverable amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of the capital value and the sales value less expected costs of a sale. The capital value is determined as the Company's share in the current value of the net cash flows which the subsidiary is expected to generate through its activities and from sale of assets after the end of their useful lives. A discount rate is used which reflects the risk-free market rate and the owners' minimum return on interest requirements for similar assets. The growth rate in the terminal period is determined in accordance with the standards within the industry.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.

Write-off is performed to provide for losses when an objective indication has been assessed to have incurred that a receivable or a portfolio of receivables are impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, the write-off is performed at individual level.

Receivables for which there are no objective indication of impairment at individual level are assessed at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' registered office and credit rating in accordance with the Company's policy for credit risk management. The objective indicators, which are applied for portfolios, are determined based on the historical loss experiences.

Write-off is determined as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including realisable value of any received collaterals. The effective interest rate is used as discount rate for the single receivable or portfolio.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash at bank.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the Balance Sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are measured at the amount at which the asset is expected to be used within a reasonable number of years, either by setoff against tax on future earnings or by setoff against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the Balance Sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

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

The amortised cost of current liabilities corresponds usually to the nominal value.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the Income Statement as a financial income or expense.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the Balance Sheet date are translated at the exchange rate on the Balance Sheet date. The difference between the exchange rate on the Balance Sheet date and the exchange rate at the date when the receivables or payables come into existence recognised in the Income Statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.