

Villeroy & Boch Danmark A/S

Hvidsværmervej 165G, 2610 Rødovre

CVR-nr. 10 04 90 32

Company reg. no. 10 04 90 32

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2019

1 January - 31 December 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juni 2020.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 4 June 2020.



Marianne Cecilia Jarnhed

Dirigent

Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
<i>Annual accounts 1 January - 31 December 2019</i>	
Anvendt regnskabspraksis	9
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	16
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	17
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	21
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	22
<i>Notes</i>	

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 %.

Ledelsespåtegning *Management's report*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Villeroy & Boch Danmark A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Villeroy & Boch Danmark A/S for the financial year 1 January to 31 December 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 December 2019 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 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.

Rødovre, den 4. juni 2020

Rødovre, 4 June 2020

Direktion

Managing Director


Jimmi Jørgensen

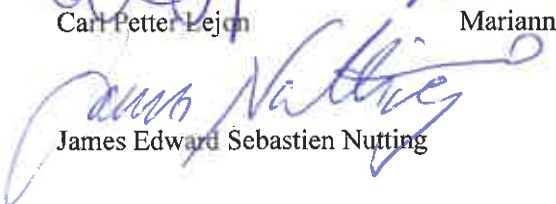
Bestyrelse

Board of directors


Carl Pette Lejon


Marianne Cecilia Jarnhed

Jimmi Jørgensen


James Edward Sebastien Nutting

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til aktionæren i Villeroy & Boch Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Villeroy & Boch Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholder of Villeroy & Boch Danmark A/S

Opinion

We have audited the annual accounts of Villeroy & Boch Danmark A/S for the financial year 1 January to 31 December 2019, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit 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 audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

2
4
[Handwritten signatures]

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

21
2019
5

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

I tilknytning til vores revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 4. juni 2020
Copenhagen, 4 June 2020

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28
Company reg. no. 30 70 02 28

Martin Alsbæk

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne28627

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 audit 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 audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

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

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

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet
The company

Villeroy & Boch Danmark A/S
Hvidsværmervej 165G
2610 Rødovre

Telefon: 36 70 80 55
Phone

Hjemmeside: www.villeroy-boch.dk/
Web site

CVR-nr.: 10 04 90 32
Company reg. no.

Stiftet: 20. november 1985
Established: 20 November 1985

Hjemsted: Rødovre
Domicile:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of directors

Carl Petter Lejon
Marianne Cecilia Jarnhed
Jimmi Jørgensen
James Edward Sebastien Nutting

Direktion
Managing Director

Jimmi Jørgensen

Revision
Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Modervirksomhed
Parent company

Villeroy & Boch Gustavsberg AB, Sverige / Sweden



Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af salg af VVS-artikler, der hovedsageligt fremstilles af andre af koncernens virksomheder samt i agentur- og detailsalg af glas-, bestik- og porcelænsvarer i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 10.005.089 kr. mod 11.539.039 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.706.244 kr. mod 2.914.795 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Det er vanskeligt fuldt ud at forudsige de kort-, mellem- og langsigtede konsekvenser af situationen, der er opstået som følge af udbruddet af Covid-19. Dette har resulteret i øget usikkerhed, men omfanget, varigheden og den økonomiske virkning kan ikke estimeres nøjagtigt. Selskabet vil sandsynligvis blive påvirket af situationen, men konsekvenserne forventes på nuværende tidspunkt at være begrænsede.

Per dags dato forventes situationen ikke at påvirke selskabets langsigtede aktivitet. Selskabet overvåger nøje situationen og vil tage de nødvendige forholdsregler for at minimere den negative indvirkning på driften og de finansielle resultater.

The principal activities of the company

The company's principal activity is sales of plumbing articles which are manufactured by group enterprises. Furthermore other primary activities are agency sales and retailing of glass, cutlery and porcelain items in Denmark.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year is DKK 10.005.089 against DKK 11.539.039 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK 1.706.244 against DKK 2.914.795 last year. The management consider the results satisfactory.

Events subsequent to the financial year

It is difficult to fully predict the short, medium and long-term effects of the situation that has arisen in connection with the outbreak of Covid-19. This has resulted in increased uncertainty, but the extent, duration and economic impact cannot be accurately estimated. It is likely that the company will be affected by the situation, but the consequences are currently expected to be limited.

As of today it is not expected that this will affect the company's long-term activity. The company closely monitors the situation and will take the necessary actions to minimize the negative impact on our operations and financial results.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Årsrapporten for Villeroy & Boch Danmark A/S 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 er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 Villeroy & Boch Danmark A/S 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 accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, 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.

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

Translation of foreign currency

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

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

The profit and loss account

Gross profit

The gross profit comprises the net turnover, cost of sales, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af fremstillede varer og handelsvarer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

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.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Costs of sales includes costs for the purchase of manufactured goods and trade goods less discounts and changes in inventories.

Other operating income comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise, including gains on disposal of intangible and tangible fixed assets.

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

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.

Depreciation, amortisation and writedown

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

Net financials

Net financials comprise interest. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Tax of the results for the year

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	3-5 år/years	0 %
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	5 år/years	0 %

The balance sheet

Tangible fixed assets

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

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

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will in the future be recognised as a change in the accounting estimates.

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

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing.

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

Leases

Leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other rental agreements are recognised in the profit and loss account over the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and rental agreements are recognised under contingencies etc.

Writedown of fixed assets

The book values of tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by depreciation.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exist. Writedown relating to goodwill is not reversed.

Inventories

Inventories are measured at cost on basis of the FIFO method. In case the net realisable value of the inventories is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of completion costs and selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

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.

Accrued income and deferred expenses

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

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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 nettorealisationstværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

Liabilities

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

Accrued expenses and deferred income

Received payments concerning income during the following years are recognised under accrued expenses and deferred income.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Profit and loss account 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	10.005.089	11.539.039
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-7.459.904	-8.060.150
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>	-339.021	-351.582
Driftsresultat <i>Operating profit</i>	2.206.164	3.127.307
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	5.543	3.237
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-2.799	-7.714
Resultat før skat <i>Results before tax</i>	2.208.908	3.122.830
Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	-502.664	-208.035
Årets resultat <i>Results for the year</i>	1.706.244	2.914.795
 Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed distribution of the results:</i>		
Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i>	1.706.244	2.914.795
Disponeret i alt <i>Distribution in total</i>	1.706.244	2.914.795

16


Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2019	2018
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	96.001	167.833
5 Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	<u>155.655</u>	<u>415.786</u>
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>251.656</u>	<u>583.619</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets in total</i>	<u>251.656</u>	<u>583.619</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2019	2018
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and trade goods</i>	720.285	930.272
Varebeholdninger i alt <i>Inventories in total</i>	720.285	930.272
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	11.220.512	14.252.614
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed <i>Amounts owed by group enterprise</i>	9.375.390	2.865.359
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	129.796	141.105
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	269.009	247.684
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	73.547	61.155
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	21.068.254	17.567.917
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	44.062	14.764
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i>	21.832.601	18.512.953
Aktiver i alt <i>Assets in total</i>	22.084.257	19.096.572

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital <i>Equity</i>		
6 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	511.000	511.000
Overført resultat <i>Results brought forward</i>	<u>16.760.103</u>	<u>15.053.859</u>
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	<u>17.271.103</u>	<u>15.564.859</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
Anden gæld <i>Other debts</i>	179.644	141.132
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued expenses and deferred income</i>	<u>65.000</u>	<u>65.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	<u>244.644</u>	<u>206.132</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Gæld til pengeinstitut <i>Bank debts</i>	1.936	1.850
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	1.330.838	963.831
Selskabsskat <i>Corporate tax</i>	481.580	349.140
7 Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>2.754.156</u>	<u>2.010.760</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	<u>4.568.510</u>	<u>3.325.581</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	<u>4.813.154</u>	<u>3.531.713</u>
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	<u>22.084.257</u>	<u>19.096.572</u>
8 Eventualposter <i>Contingencies</i>		
9 Nærtstående parter <i>Related parties</i>		

Egenkapitaloppgørelse *Statement of changes in equity*

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i> kr.	Overført resultat <i>Results brought forward</i> kr.	I alt <i>In total</i> kr.
Egenkapital 1. januar 2018 <i>Equity 1 January 2018</i>	511.000	12.139.063	12.650.063
Årets overførte overskud <i>Profit for the year brought forward</i>	0	2.914.796	2.914.796
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity 1 January 2019</i>	511.000	15.053.859	15.564.859
Årets overførte overskud <i>Profit for the year brought forward</i>	0	1.706.244	1.706.244
	511.000	16.760.103	17.271.103

2

Noter Notes

All amounts in DKK.

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personalemkostninger <i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager <i>Salaries and wages</i>	6.786.971	7.194.387
Pensioner <i>Pension costs</i>	672.933	723.600
Personalemkostninger i øvrigt <i>Other staff costs</i>	0	142.163
	7.459.904	8.060.150
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	 12	 14
 2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>		
Afskrivning på indretning af lejede lokaler <i>Depreciation on leasehold improvements</i>	260.131	266.034
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Depreciation on plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	78.890	85.548
	339.021	351.582
 3. Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	2.799	7.714
	2.799	7.714

Noter Notes

All amounts in DKK.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>		
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost 1 January 2019</i>	738.629	876.984
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	7.058	33.204
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	0	-171.559
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost 31 December 2019</i>	745.687	738.629
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Amortisation and writedown 1 January 2019</i>	-570.796	-656.807
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-78.890	-85.548
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver <i>Depreciation, amortisation and writedown for the year, assets disposed and retired</i>	0	171.559
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Amortisation and writedown 31 December 2019</i>	-649.686	-570.796
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Book value 31 December 2019</i>	96.001	167.833

Noter Notes

All amounts in DKK.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
5. Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost 1 January 2019</i>	1.330.044	1.330.044
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost 31 December 2019</i>	1.330.044	1.330.044
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Depreciation and writedown 1 January 2019</i>	-914.258	-648.224
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-260.131	-266.034
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Depreciation and writedown 31 December 2019</i>	-1.174.389	-914.258
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Book value 31 December 2019</i>	155.655	415.786
6. Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2019 <i>Contributed capital 1 January 2019</i>	511.000	511.000
	511.000	511.000
Aktiekapitalen består af 511 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. <i>The share capital consists of 511 shares, each with a nominal value of DKK 1,000.</i>		
7. Anden gæld <i>Other debts</i>		
Den totale feriepengeforpligtelse udgør kr. 841.156. Heraf forfalder kr. 218.267 til betaling mere end ét år efter balancedagen. <i>The total holiday allowance amounts to DKK 841.156. Out of this amount DKK 218.267 is due for payment more than one year after the balance sheet date.</i>		

Noter

Notes

All amounts in DKK.

8. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har leje- og leasingforpligtelser som pr. 31. december 2019 udgør TDKK 3.537.

The company has rental and leasing commitments at December 31st, 2019, to the amount of TDKK 3.537.

9. Nærtstående parter

Related parties

Koncernregnskab

Consolidated annual accounts

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for Villeroy & Boch AG og kan rekvireres ved henvendelse til Villeroy & Boch AG Sanitärfabrik, Box 1120, D-66688 Mettlach, Tyskland.

The company's annual accounts is incorporated in the consolidated accounts for Villeroy & Boch AG and may be ordered by contacting Villeroy & Boch AG Sanitärfabrik, 1120, D-66688 Mettlach, Germany.

