

---

# ***Kosmolet A/S***

Hvedemarken 12, DK-3520 Farum

## **Årsrapport for 1. juni 2015 - 31. maj 2016**

*Annual Report for 1 June 2015 - 31 May 2016*

---

CVR-nr. 10 30 54 03

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 06/10 2016

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 06/10 2016*

Helle Jørgsholm  
Dirigent  
*Chairman*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors erklæringer 2  
*Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 5  
*Company Information*

Ledelsesberetning 6  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 7  
*Income Statement 1 June - 31 May*

Balance 31. maj 8  
*Balance Sheet 31 May*

Noter til årsregnskabet 10  
*Notes to the Financial Statements*

Regnskabspraksis 14  
*Accounting Policies*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for Kosmolet A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 6. oktober 2016  
*Farum, 6 October 2016*

### **Direktion**

***Executive Board***

Morten Weihe Olsen

### **Bestyrelse**

***Board of Directors***

Lars Jacobsson

Berit Jacobsson

Helle Jørgsholm

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Kosmolet A/S for the financial year 1 June 2015 - 31 May 2016.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 May 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2015/16.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Til kapitalejeren i Kosmolet A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Kosmolet A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016, 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 bil-

To the Shareholder of Kosmolet A/S

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of Kosmolet A/S for the financial year 1 June 2015 - 31 May 2016, 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 judgment, 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

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

lede. 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.

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. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

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 Statements.

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

Our 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 May 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 June 2015 - 31 May 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **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 in accordance with the Financial Statements.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Hillerød, den 6. oktober 2016  
*Hillerød, 6 October 2016*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael Krath  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Kosmolet A/S  
Hvedemarken 12  
DK-3520 Farum

CVR-nr.: 10 30 54 03  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj  
*Financial period: 1 June - 31 May*  
Stiftet: 14. juni 1986  
*Incorporated: 14 June 1986*  
Regnskabsår: 30. regnskabsår  
*Financial year: 30th financial year*  
Hjemstedskommune: Furesø  
*Municipality of reg. office:*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Lars Jacobsson  
Berit Jacobsson  
Helle Jørgsholm

**Direktion**  
*Executive Board*

Morten Weihe Olsen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
DK-3400 Hillerød

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Nykredit Bank

# Ledelsesberetning

## Management's Review

Årsrapporten for Kosmolet A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i handel og industri, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 12.824.034, og selskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på DKK 37.228.576.

Tidligere års iværksatte aktiviteter i udlandet og på taxfree marked, har for alvor givet et tilfredsstillende løft af afsætningen og medvirket til stigende eksport.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Financial Statements of Kosmolet A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

### Main activity

The principal activity of the Company is trade and industry and any related business.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a profit of DKK 12,824,034, and at 31 May 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 37,228,576.

The activities initiated abroad and in the tax-free market in previous years have really given a satisfactory boost to sales and implied increasing exports.

### Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

### Unusual events

The financial position at 31 May 2016 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2015/16 have not been affected by any unusual events.

### Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.



## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

### *Income Statement 1 June - 31 May*

	Note	2015/16 DKK	2014/15 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>29.057.587</b>	<b>22.278</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-12.012.042	-10.653
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-631.668	-641
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>16.413.877</b>	<b>10.984</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	54.395	182
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-41.219	-114
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>16.427.053</b>	<b>11.052</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-3.603.019	-2.514
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>12.824.034</b>	<b>8.538</b>

## Resultatdisponering

### *Distribution of profit*

#### Forslag til resultatdisponering

##### *Proposed distribution of profit*

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	9.728.576	5.538
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	3.095.458	3.000
	<b>12.824.034</b>	<b>8.538</b>

## Balance 31. maj

### Balance Sheet 31 May

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2015/16 DKK	2014/15 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		5.723.300	2.171
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		122.279	131
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	5	<b>5.845.579</b>	<b>2.302</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>5.845.579</b>	<b>2.302</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>14.737.521</b>	<b>10.905</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		16.451.628	13.645
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		10.723.637	10.434
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		886.826	795
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.098.097	905
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>29.160.188</b>	<b>25.779</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>942.869</b>	<b>123</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>44.840.578</b>	<b>36.807</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>50.686.157</b>	<b>39.109</b>

## Balance 31. maj

### Balance Sheet 31 May

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2015/16 DKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		1.269.695	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		25.730.305	22.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		9.728.576	5.538
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	6	<b>37.228.576</b>	<b>28.038</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		1.157.827	175
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>1.157.827</b>	<b>175</b>
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.157.858	2.711
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>		<b>3.157.858</b>	<b>2.711</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.981.820	3.629
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		2.710.837	2.927
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.449.239	1.629
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>9.141.896</b>	<b>8.185</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>12.299.754</b>	<b>10.896</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>50.686.157</b>	<b>39.109</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7		

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	10.659.307	9.497
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	696.122	656
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	191.583	179
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	465.030	321
<i>Other staff expenses</i>		
	<b>12.012.042</b>	<b>10.653</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>29</b>	<b>26</b>
<i>Average number of employees</i>		
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	631.668	512
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Gevinst og tab ved afhændelse	0	129
<i>Gain and loss on disposal</i>		
	<b>631.668</b>	<b>641</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	54.359	182
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	36	0
<i>Other financial income</i>		
	<b>54.395</b>	<b>182</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015/16 DKK	2014/15 TDKK
<b>4 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	3.157.858	2.641
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	445.161	-33
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	0	-94
	<b>3.603.019</b>	<b>2.514</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. juni <i>Cost at 1 June</i>	3.814.286	250.934
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis <i>Net effect from change of accounting policy</i>	2.441.721	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.683.547	50.150
	<b>7.939.554</b>	<b>301.084</b>
Kostpris 31. maj <i>Cost at 31 May</i>		
Ned- og afskrivninger 1. juni <i>Impairment losses and depreciation at 1 June</i>	1.643.131	120.260
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	573.123	58.545
	<b>2.216.254</b>	<b>178.805</b>
Ned- og afskrivninger 31. maj <i>Impairment losses and depreciation at 31 May</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b> <i>Carrying amount at 31 May</i>	<b>5.723.300</b>	<b>122.279</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Egenkapital

#### Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for op- skrivninger <i>Revaluation reserve</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni <i>Equity at 1 June</i>	500.000	0	22.000.000	5.538.388	28.038.388
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis <i>Net effect from change of accounting policy</i>	0	1.904.542	0	0	1.904.542
Korrigeret egenkapital 1. juni <i>Adjusted equity at 1 June</i>	500.000	1.904.542	22.000.000	5.538.388	29.942.930
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	-5.538.388	-5.538.388
Opløsning af tidligere års opskrivning <i>Dissolution of previous years' revaluation</i>	0	-634.847	634.847	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	3.095.458	0	3.095.458
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	0	0	0	9.728.576	9.728.576
<b>Egenkapital 31. maj</b> <i>Equity at 31 May</i>	<b>500.000</b>	<b>1.269.695</b>	<b>25.730.305</b>	<b>9.728.576</b>	<b>37.228.576</b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 500 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.*

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.  
*There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

# Noter til årsregnskabet

## *Notes to the Financial Statements*

### 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

*Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

#### Eventualforpligtelser

*Contingent liabilities*

Selskabet har en årlig huslejeforpligtelse på maksimalt t.kr. 1.050 svarende til 6 måneders husleje.  
*The Company has an annual rent obligation of a maximum of DKK 1,050k corresponding to six-month rent.*

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig skat fremgår af årsrapporten for Jacobsson A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

*The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.*

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kosmolet A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabsmæssige skøn og opskrivning for levetid på materielle anlægsaktiver er revurderet og levetiden for visse aktiver er forlænget. Dette medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 01.06.2015 på t.kr. 1.904.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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.

### Basis of Preparation

The Annual Report of Kosmolet A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in DKK.

### Recognition and measurement

The accounting estimate and revaluations of the useful lives of property, plant and equipment has been reassessed and the useful lives of certain assets have been extended. This implies an increase in equity of DKK 1,904k at 1 June 2015.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.



# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Finansielle poster

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

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

### Income Statement

#### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

#### Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

#### Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

#### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

Selskabet er sambeskattet med moder- og søsterselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til dagsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

### **Balance Sheet**

#### **Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured at fair value less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	5 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

#### **Impairment of fixed assets**

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

# Regnskabspraksis

## *Accounting Policies*

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour.

### **Receivables**

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

### **Prepayments**

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

### **Equity**

#### ***Dividend***

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off 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 will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

### Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.