

COMPAREX Danmark ApS

Bregnerødvej 144

3460 Birkerød

DK-3460 Birkerød

CVR-nr. 12510896

Business Registration No 12510896

Årsrapport 01.04.2018 - 31.03.2019

Annual report 01.04.2018 - 31.03.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.07.2019
The Annual General Meeting adopted the annual report on 01.07.2019

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Jens Schmidt

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang / <i>Independent auditor's extended review report</i>	1
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	1
Resultatopgørelse for 2018/19 / <i>Income statement for 2018/19</i>	1
Balance pr. 31.03.2019 / <i>Balance sheet at 31.03.2019</i>	1
Egenkapitalopgørelse for 2018/19 / <i>Statement of changes in equity for 2018/19</i>	1
Noter / <i>Notes</i>	1
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	1

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

COMPAREX Danmark ApS
Bregnerødvej 144
3460 Birkerød

CVR-nr.: 12510896
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.04.2018 - 31.03.2019

Hjemmeside: www.comparex-group.com

Bestyrelse

Bo Göran Karlstein, formand
Henrik Kasbani Andersson

Direktion

Bo Göran Karlstein, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

COMPAREX Danmark ApS
Bregnerødvej 144
DK-3460 Birkerød

Business Registration No: 12510896
Registered in: Rudersdal
Financial year: 01.04.2018 - 31.03.2019

Website: www.comparex-group.com

Board of Directors

Bo Göran Karlstein, Chairman
Henrik Kasbani Andersson

Executive Board

Bo Göran Karlstein, CEO

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.2018 - 31.03.2019 for COMPAREX Danmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.04.2018 - 31.03.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 01.07.2019

Birkerød, 01.07.2019

Direktion *Executive Board*

Bo Göran Karlstein
adm. direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*

Bo Göran Karlstein
formand
Chairman

Henrik Kasbani Andersson

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of COMPAREX Danmark ApS for the financial year 01.04.2018 - 31.03.2019.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.03.2019 and of the results of its operations for the financial year 01.04.2018 - 31.03.2019.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i COMPAREX Danmark ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for COMPAREX Danmark ApS for regnskabsåret 01.04.2018 - 31.03.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.04.2018 - 31.03.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Independent auditor's extended review report

To the shareholder of COMPAREX Danmark ApS

Conclusion

We have performed an extended review of the financial statements of COMPAREX Danmark ApS for the financial year 01.04.2018 - 31.03.2019, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on our extended review, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.03.2019 and of the results of its operations for the financial year 01.04.2018 - 31.03.2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for conclusion

We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard for small enterprises as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR - Danish Auditors. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements". We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion

Independent auditor's extended review report

Management's responsibilities 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.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures to obtain limited assurance about our conclusion on årsregnskabet and that we also perform specifically required supplementary procedures for the purpose of obtaining additional assurance about our conclusion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of management and, if appropriate, of other entity personnel, performing analytical and the specifically required supplementary procedures as well as evaluating the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less in scope than in an audit, and accordingly we do not express an audit opinion on the financial

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

Independent auditor's extended review report

statements.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our extended review of the financial statements our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with årsregnskabet or our knowledge obtained in the extended review or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with årsregnskabet and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

**Den uafhængige revisors
erklæring om udvidet
gennemgang**

***Independent auditor's
extended review report***

København, den 01.07.2019

Copenhagen, 01.07.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Kim Gerner Jacobsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne10122

Sune Baadsager Holm
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne35443

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets kunder findes primært inden for virksomheder og det professionelle marked i Danmark. Både store og internationale koncerner, mellemstore virksomheder og mange små virksomheder aftager firmaets softwareprodukter og benytter de tilbudte services, der er målrettet de enkelte kundesegmenter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 4.170 t.kr., hvilket er en forbedring udgørende 12.945 t.kr. i forhold til årets resultat for 2017/18.

Ledelsen anser resultatet som værende tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Forventet udvikling

Prognose for regnskabsåret 2019-20 viser forventet positiv EBITDA for året.

Virksomheden har reorganiseret sig i hele Norden for at udnytte stordriftsfordele gennem delte tjenester. Derudover fokuserer vi på at udvide vores service i løbet af forår / sommer 2019, som vi forventer at have en betydelig positiv effekt på vores resultater.

Derudover giver organisatoriske ændringer i COMPAREX os mulighed for at få mere ud af de tjenester, vi tilbyder til vores kunder, som leveres af COMPAREX Global Services. I løbet af dette regnskabsår er der fokus på at vinde yderligere kunder ved at levere tjenesteydelser, samtidig med at vi fortsætter fokus på vores traditionelle forretninger med salg af softwarebrugsrettigheder.

Management commentary

Primary activities

The Company's customers are primarily found among enterprises and the professional market in Denmark. The Company's software products are sold to both large and international groups, mid-sized enterprises and many small enterprises which use the services offered, which are aimed at the individual customer segments.

Development in activities and finances

Profits for the year amounts to DKK 4,170 thousand, which is an increase of DKK 12,945 thousand compared to the results for the year 2017/18.

Management considers that the result is satisfying and in line with expectations.

Outlook

Forecast for the Fiscal year 2019-20 shows expected positive EBITDA for the year.

The company has reorganized throughout the Nordics to take advantage of economies of scale through shared services. In addition we are focusing on expanding our service during Spring/Summer 2019, which we expect to have significant positive effect to our results.

In addition organizational changes within COMPAREX enable us to gain more from the services we offer to our customer, which are provided by COMPAREX Global Services. During this fiscal year, the focus is to win additional business by providing services, while continuing our focus on traditional business of software usage rights reselling.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatopgørelse for 2018/19

Income statement for 2018/19

	Note	2018/19	2017/18
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		15.466.908	7.680.766
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	(11.257.807)	(15.701.227)
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger		(178.198)	(202.347)
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
Driftsresultat		4.030.903	(8.222.808)
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle indtægter	2	1.258.787	1.305.617
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger	3	(1.119.651)	(1.857.349)
<i>Other financial expenses</i>			
Årets resultat		<u>4.170.039</u>	<u>(8.774.540)</u>
<i>Profit/loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat		4.170.039	(8.774.540)
<i>Retained earnings</i>			
		<u>4.170.039</u>	<u>(8.774.540)</u>

Balance pr. 31.03.2019

Balance sheet at 31.03.2019

	Note	2018/19	2017/18
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	4	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		228.648	337.930
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5	228.648	337.930
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		166.673	166.673
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	6	166.673	166.673
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		395.321	504.603
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		65.484	0
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		65.484	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		7.487.732	13.598.355
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		10.845.035	11.948.881
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		51.903	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		71.055	83.500
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		18.455.725	25.630.736
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	7	7.736	398
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		18.528.945	25.631.134
Aktiver <i>Assets</i>		18.924.266	26.135.737

Balance pr. 31.03.2019

Balance sheet at 31.03.2019

	Note	2018/19	2017/18
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		2.792.572	(1.377.467)
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>3.292.572</u>	<u>(877.467)</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		488.030	567.122
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		4.758.245	10.356.778
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		6.226.925	9.499.659
Anden gæld <i>Other payables</i>		4.158.494	6.589.645
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		<u>15.631.694</u>	<u>27.013.204</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>15.631.694</u>	<u>27.013.204</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		<u>18.924.266</u>	<u>26.135.737</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse <i>Related parties with controlling interest</i>	9		
Koncernforhold <i>Group Relations</i>	10		

Egenkapitaloppgørelse for 2018/19

Statement of changes in equity for 2018/19

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	500.000	(1.377.467)	(877.467)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	4.170.039	4.170.039
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	500.000	2.792.572	3.292.572

Noter

Notes

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
1. Personaleomkostninger		
1. Staff costs		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	10.456.379	14.861.246
Pensioner <i>Pension costs</i>	670.961	734.897
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	130.467	105.084
	11.257.807	15.701.227
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	15	16
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
2. Andre finansielle indtægter		
2. Other financial income		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income arising from group enterprises</i>	201.025	125.700
Valutakursreguleringer <i>Exchange rate adjustments</i>	1.057.762	1.179.917
	1.258.787	1.305.617
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
3. Andre finansielle omkostninger		
3. Other financial expenses		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses from group enterprises</i>	211.652	266.040
Renteomkostninger i øvrigt <i>Interest expenses</i>	51.031	37.753
Valutakursreguleringer <i>Exchange rate adjustments</i>	856.968	1.553.556
	1.119.651	1.857.349

Noter

Notes

	Goodwill
	<i>Goodwill</i>
	DKK
	<hr/>
4. Immaterielle anlægsaktiver	
<i>4. Intangible assets</i>	
Kostpris primo	273.143
<i>Cost beginning of year</i>	
Kostpris ultimo	273.143
<i>Cost end of year</i>	
Af- og nedskrivninger primo	(273.143)
<i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>	
Af- og nedskrivninger ultimo	(273.143)
<i>Amortisation and impairment losses end of year</i>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0
<i>Carrying amount end of year</i>	
	Andre an-
	læg, drifts-
	materiel og
	inventar
	<i>Other fixtures</i>
	<i>and fittings,</i>
	<i>tools and</i>
	<i>equipment</i>
	DKK
	<hr/>
5. Materielle anlægsaktiver	
<i>5. Property, plant and equipment</i>	
Kostpris primo	1.190.647
<i>Cost beginning of year</i>	
Tilgange	68.916
<i>Additions</i>	
Kostpris ultimo	1.259.563
<i>Cost end of year</i>	
Af- og nedskrivninger primo	(852.717)
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	
Årets afskrivninger	(178.198)
<i>Depreciation for the year</i>	
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.030.915)
<i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	228.648
<i>Carrying amount end of year</i>	

Noter

Notes

	Andre tilgo- dehavender
	<i>Other receivables</i> DKK
	<hr/>
6. Finansielle anlægsaktiver	
<i>6. Fixed asset investments</i>	
Kostpris primo	166.673
<i>Cost beginning of year</i>	
Kostpris ultimo	<hr/> 166.673
<i>Cost end of year</i>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<hr/> 166.673
<i>Carrying amount end of year</i>	

7. Likvide beholdninger

7. Cash

Selskabet har følgende kreditfaciliteter:

Trækningsret i selskabets kreditinstitut udgør 1.045 t.kr. (trækningsretten er ikke taget i anvendelse pr. 31. marts 2019).

Koncerninterne kreditfaciliteter udgør 11,9 mio. kr. (kreditten er ikke taget i anvendelse pr. 31. marts 2019).

The Company has the following credit facilities:

The credit facility in the Company's credit institution amounts to DKK 1,045 thousand (the credit facility is undrawn at 31 March 2019).

Intra-group credit facilities amount to DKK 11.9 million (the credit facilities are undrawn at 31 March 2019).

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
	<hr/>	<hr/>
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
<i>8. Unrecognised rental and lease commitments</i>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.169.400	1.312.927
<i>Liabilities under rental or lease agreements until maturity in total</i>		

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

9. Related parties with controlling interest

Følgende parter har bestemmende indflydelse på COMPAREX Danmark ApS:

COMPAREX AG, Leipzig, Tyskland, moderselskab

*The following related parties have a controlling interest in COMPAREX Danmark ApS:
COMPAREX AG, Leipzig, Germany, Parent*

Noter

Notes

10. Koncernforhold

10. Group Relations

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:

COMPAREX AG, Leipzig, Tyskland, moderselskab

COMPAREX AG, Leipzig, Germany, Parent

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget reklassifikation af enkelte poster i balancen, som er uden påvirkning på resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lager nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Reclassifications of a few balance sheet items have been made without affecting the income statement.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue, cost of raw materials and consumables and external expenses.

Revenue

Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Cost of sales

Cost of sales comprises goods consumed in the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory writedowns.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes writedowns of receivables recognised in current assets.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Accounting policies

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Depreciation, amortisation and impairment losses

Depreciation, amortisation and impairment losses relating to property, plant and equipment and intangible assets comprise depreciation, amortisation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Other financial income

Other financial income comprises net capital gains on securities, payables and transactions in foreign currencies, as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on securities, payables and transactions in foreign currencies, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Balance sheet

Goodwill

Goodwill is amortised straight-line over its estimated useful life, which is fixed based on the experience gained by Management for each business area. The amortisation period is 10 years.

Goodwill is written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Property, plant and equipment

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer og hjælpematerialer svarer til anskaffelsesprisen.

Accounting policies

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 years</i>
---	------------------

Items of property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Profits and losses from the sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between selling price less selling costs and carrying amount at the time of the sale. Profits or losses are recognised in the income statement as adjustment to depreciation and impairment losses, or under other operating income if the selling price exceeds original cost.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Inventories

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

Cost of goods for resale and consumables corresponds with purchase price.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Accounting policies

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

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

Prepayments received from customers

Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to delivery of the goods agreed or completion of the service agreed.