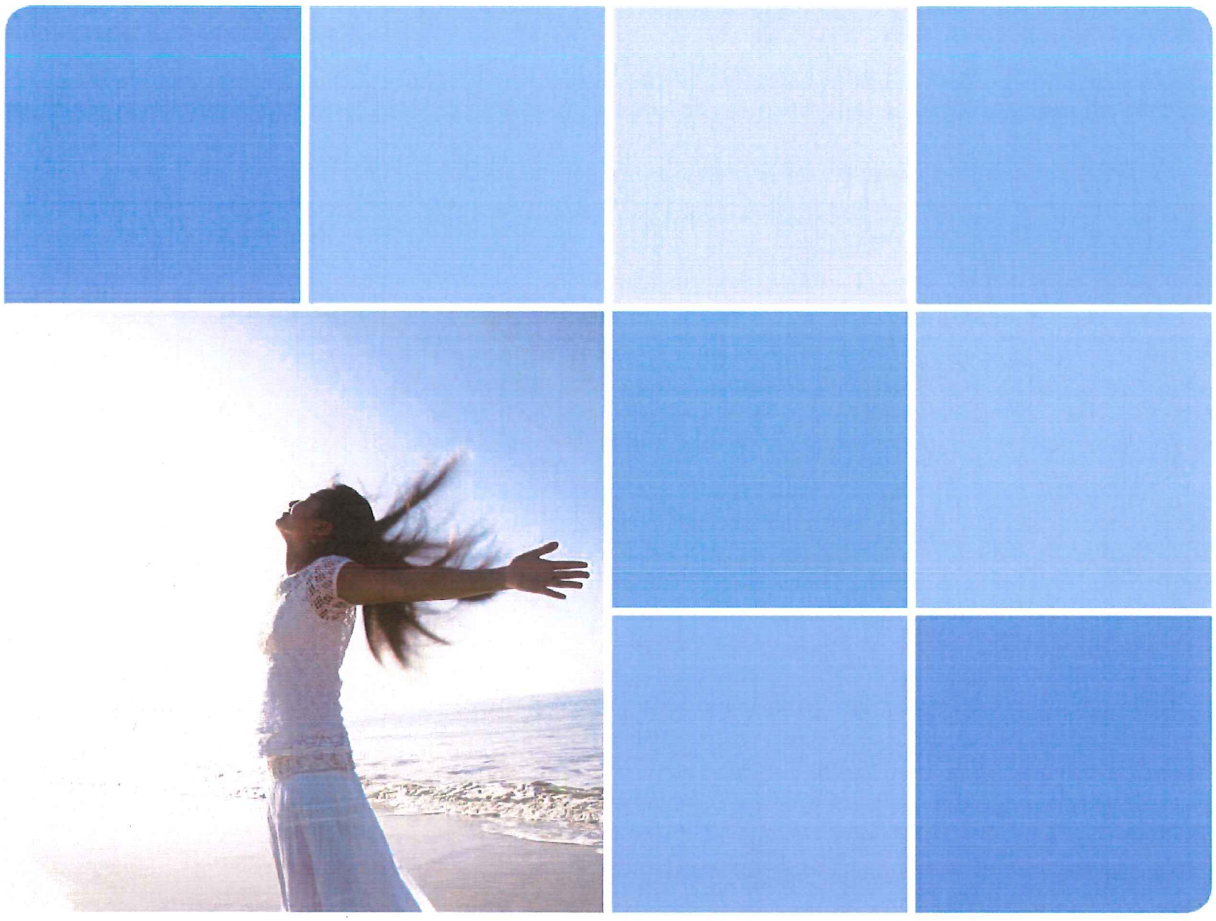
Simonsen & Weel A/S

Vejlegårdsvej 59, 2665 Vallensbæk Strand

CVR-nr. 13 09 30 32

Årsrapport 2019



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. februar 2020.
The annual report has been submitted and approved by the general meeting on the 19 February 2020.

Torben Bjerring
Dirigent
Chairman of the meeting

Simonsen & Weel

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
Management's report	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	8
Company data	
Hovedtal og nøgletal	10
Financial highlights	
Ledelsesberetning	12
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Annual accounts 1 January - 31 December 2019	
Resultatopgørelse	14
Profit and loss account	
Balance	15
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	19
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	20
Cash flow statement	
Noter	22
Notes	
Anvendt regnskabspraksis	35
Accounting policies used	

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 2019 for Simonsen & Weel A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Simonsen & Weel 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 og pengestrømme 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 and cash flows 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.

Vallensbæk Strand, den 19. februar 2020
Vallensbæk Strand, 19 February 2020

Direktion
Managing Director

Erik Hald Nissen

Ledelsespåtegning
Management's report

Bestyrelse

Board of directors

Rolf Bladt
Formand
Chairman

Carl Johan Greve af Rosenborg
Næstformand
Vice Chairman

Peter Milner Jørgensen

Torben Bjerring

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Simonsen & Weel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Simonsen & Weel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 og pengestrømme 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 shareholders of Simonsen & Weel A/S

Opinion

We have audited the annual accounts of Simonsen & Weel A/S for the financial year 1 January to 31 December 2019, which comprise profit and loss account, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement, notes and accounting policies used. 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 and cash flows 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 regnskabsbrugerne 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:

- 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 tilsidesættelse 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.

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:

- 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.

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.

- 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.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

- 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.

- 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.

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.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

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.

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.

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.

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.

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

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

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.

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.

København, den 19. februar 2020
Copenhagen, 19 February 2020

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 34 20 99 36
Company reg. no. 34 20 99 36

Ole Skou
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne15007

Selskabsoplysninger
Company data

Selskabet *The company*	Simonsen & Weel A/S Vejlegårdsvej 59 2665 Vallensbæk Strand	
	Telefon: *Phone*	70 25 56 10
	Telefax: *Fax*	70 25 56 20
	Hjemmeside: *Web site*	www.sw.dk
	E-mail: *E mail*	sw@sw.dk
	CVR-nr.: *Company reg. no.*	13 09 30 32
	Stiftet: *Established:*	25. maj 1989 *25 May 1989*
	Hjemsted: *Domicile:*	Vallensbæk
	Regnskabsår: *Financial year:*	1. januar - 31. december *1 January - 31 December*
Bestyrelse *Board of directors*	Rolf Bladt, Formand, *Chairman* Carl Johan Greve af Rosenborg, Næstformand, *Vice Chairman* Peter Milner Jørgensen Torben Bjerring	
Direktion *Managing Director*	Erik Hald Nissen	
Revision *Auditors*	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø	
Bankforbindelse *Bankers*	Vestjysk Bank	
Modervirksomhed *Parent company*	Bladt & Co. ApS	

Selskabsoplysninger
Company data

Dattervirksomheder	Unicdoc ApS, Hundested
Subsidiaries	CoreMed Simonsen & Weel AB, Mölndal, Sverige

Hovedtal og nøgletal
Financial highlights

DKK in thousands.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse: ***Profit and loss account:***					
Bruttofortjeneste *Gross profit*	38.823	40.221	30.053	25.069	26.372
Resultat af ordinær primær drift *Results from operating activities*	19.355	21.056	10.956	5.983	6.008
Finansielle poster, netto *Net financials*	-285	-2.250	-612	-779	-617
Årets resultat *Results for the year*	14.469	14.084	7.975	3.862	4.230
Balance: ***Balance sheet:***					
Balancesum *Balance sheet sum*	42.759	45.117	46.985	34.644	39.198
Investeringer i materielle anlægsaktiver *Investments in tangible fixed assets represent*	193	491	1.712	2.706	2.346
Egenkapital *Equity*	16.833	16.364	14.280	11.305	12.443
Pengestrømme: ***Cash flow:***					
Driftsaktivitet *Operating activities*	9.712	23.044	9.683	8.452	1.120
Investeringsaktivitet *Investment activities*	-44	-4.433	-2.389	-2.343	-1.705
Finansieringsaktivitet *Financing activities*	-9.669	-18.614	-7.302	-6.104	325
Pengestrømme i alt *Cash flow in total*	-2	-3	-8	5	-260
Medarbejdere: ***Employees:***					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere *Average number of full time employees*	33	31	33	33	38
Nøgletal i %: ***Key figures in %:***					

Hovedtal og nøgletal
Financial highlights

DKK in thousands.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Likviditetsgrad					
Acid test ratio	153,0	116,1	-	-	-
Soliditetsgrad					
Solvency ratio	39,4	36,3	30,4	32,6	31,7
Egenkapitalforrentning					
Return on equity	87,2	91,9	62,3	32,5	36,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.
The calculation of key figures and ratios does in all material respects follow the Danish Association of Finance Analysts' recommendations and does only in a few respects deviate from the recommendations.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:
The key figures appearing from the survey have been calculated as follows:

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Acid test ratio

$$\frac{\textit{Current assets x 100}}{\textit{Short-term liabilities}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Equity share

$$\frac{\textit{Equity, closing balance x 100}}{\textit{Assets in total, closing balance}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on equity

$$\frac{\textit{Results for the year x 100}}{\textit{Average equity}}$$

Ledelsesberetning
Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Simonsen & Weel A/S er en ledende distributør af avancerede produkter til operationsstuen, intensivafdelinger, trauma center og klinisk ernæring til primærsektoren.

The principal activities of the company

Simonsen & Weel is a leading supplier of advanced medical products for the operating room, intensive care unit, trauma center and medical nutrition for the home care market.

Usædvanlige forhold

Der er ikke forekommet usædvanlige forhold.

Unusual matters

There were no unusual conditions.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten

Uncertainties as to recognition or measurement

The recognition and measurement of items in the financial statements is not subject to any uncertainty

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 38.823 t.kr. mod 40.221 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 14.469 t.kr. mod 14.084 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year is DKK 38.823.000 against DKK 40.221.000 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK 14.469.000 against DKK 14.084.000 last year. The management consider the results satisfactory.

Regnskabsåret har været præget af salg af selskabets domicil ejendomme pr. 31. december 2019, hvilket har medført en ejendomsavance på 771 tkr.

The financial years has been influenced by the sale of the companies domicile properties at 31 December 2019, which resulted in a property gain of DKK 771 thousand.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift via vores ISO 14.001 ledelsessystem.

Environmental issues

The company is environmentally responsible and undertakes continuously steps to reduce the environmental impacts of its operations through our ISO 14.001 management system.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et overskud efter skat i niveau 12-20 mio. kr. for regnskabsåret 2020. En række nyere distributionsrettigheder udviser en god udvikling i salg og profitabilitet, og der vil blive introduceret flere produkter også i det kommende regnskabsår.

The expected development

The company expects a profit after tax between 12-20 million. DKK for the financial year 2020. A number of new distribution rights show a good development in sales and profitability, and more products will be introduced also in the coming financial year.

Ledelsesberetning
Management's review

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb.

Events subsequent to the financial year

There have been no significant events after the end of the financial year.

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

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

Note		2019 kr.	2018 t.kr.
	Bruttofortjeneste ***Gross profit***	**38.823.159**	**40.221**
1	Personaleomkostninger *Staff costs*	-18.974.726	-17.312
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver *Depreciation, amortisation and writedown relating to tangible and intangible fixed assets*	-493.812	-1.853
	Driftsresultat ***Operating profit***	**19.354.621**	**21.056**
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Income from equity investments in group enterprises*	-68.639	-2.496
	Andre finansielle indtægter *Other financial income*	186.033	487
	Øvrige finansielle omkostninger *Other financial costs*	-401.937	-241
	Resultat før skat ***Results before tax***	**19.070.078**	**18.806**
3	Skat af årets resultat *Tax on ordinary results*	-4.600.905	-4.722
4	**Årets resultat** ***Results for the year***	**14.469.173**	**14.084**

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

Aktiver
Assets

Note		2019 kr.	2018 t.kr.
	Anlægsaktiver ***Fixed assets***		
5	Software *Software*	214.506	196
	Immaterielle anlægsaktiver i alt *Intangible fixed assets in total*	214.506	196
6	Grunde og bygninger *Land and property*	0	12.580
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other plants, operating assets, and fixtures and furniture*	1.414.289	2.246
	Materielle anlægsaktiver i alt *Tangible fixed assets in total*	1.414.289	14.826
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Equity investments in group enterprises*	1.452.235	1.436
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Amounts owed by group enterprises*	0	2.005
10	Andre værdipapirer og kapitalandele *Other securities and equity investments*	0	443
	Finansielle anlægsaktiver i alt *Financial fixed assets in total*	1.452.235	3.884
	Anlægsaktiver i alt ***Fixed assets in total***	**3.081.030**	**18.906**

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

Aktiver
Assets

Note		2019 kr.	2018 t.kr.
	Omsætningsaktiver ***Current assets***		
	Fremstillede varer og handelsvarer *Manufactured goods and trade goods*	9.501.756	9.624
	Varebeholdninger i alt *Inventories in total*	9.501.756	9.624
11	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade debtors*	21.557.128	14.903
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Amounts owed by group enterprises*	7.719.820	0
12	Udskudte skatteaktiver *Deferred tax assets*	407.992	513
	Andre tilgodehavender *Other debtors*	198.537	842
13	Periodeafgrænsningsposter *Accrued income and deferred expenses*	292.688	327
	Tilgodehavender i alt *Debtors in total*	30.176.165	16.585
	Likvide beholdninger *Available funds*	0	2
	Omsætningsaktiver i alt ***Current assets in total***	**39.677.921**	**26.211**
	Aktiver i alt ***Assets in total***	**42.758.951**	**45.117**

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

Passiver
Equity and liabilities

Note		2019 kr.	2018 t.kr.
	Egenkapital ***Equity***		
14	Virksomhedskapital *Contributed capital*	1.000.000	1.000
15	Overført resultat *Results brought forward*	15.833.031	15.364
	Egenkapital i alt ***Equity in total***	**16.833.031**	**16.364**
	Gældsforpligtelser ***Liabilities***		
16	Gæld til realkreditinstitutter *Mortgage debt*	0	6.184
	Anden gæld *Other debts*	611.257	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt *Long-term liabilities in total*	611.257	6.184

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

Passiver
Equity and liabilities

Note		2019 kr.	2018 t.kr.
	Gæld til pengeinstitutter *Bank debts*	5.123.024	239
	Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade creditors*	7.612.268	8.779
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse *Debt to shareholders and management*	1.800.000	0
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder *Tax payables to group enterprises*	4.495.876	4.714
	Anden gæld *Other debts*	5.557.670	5.580
17	Periodeafgrænsningsposter *Accrued expenses and deferred income*	725.825	3.257
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt *Short-term liabilities in total*	25.314.663	22.569
	Gældsforpligtelser i alt ***Liabilities in total***	**25.925.920**	**28.753**
	Passiver i alt ***Equity and liabilities in total***	**42.758.951**	**45.117**

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Mortgage and securities

19 Eventualposter
Contingencies

20 Nærtstående parter
Related parties

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

DKK in thousands.

	Virksomhedskapital *Contributed capital* t.kr.	Overført resultat *Results brought forward* t.kr.	I alt *In total* t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018 *Equity 1 January 2018*	1.000	13.280	14.280
Ekstraordinært udbytte vedtaget og udloddet i året *Adjustment due to changed procedures 1*	0	-12.000	-12.000
Årets overførte overskud eller underskud *Profit or loss for the year brought forward*	0	14.084	14.084
Egenkapital 1. januar 2019 *Equity 1 January 2019*	1.000	15.364	16.364
Ekstraordinært udbytte vedtaget og udloddet i året *Adjustment due to changed procedures 1*	0	-14.000	-14.000
Årets overførte overskud eller underskud *Profit or loss for the year brought forward*	0	14.469	14.469
	1.000	**15.833**	**16.833**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december
Cash flow statement 1 January - 31 December

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

Note		2019 kr.	2018 t.kr.
	Årets resultat *Results for the year*	14.469.173	14.084
21	Reguleringer *Adjustments*	11.497.094	8.324
22	Ændring i driftskapital *Change in working capital*	-11.324.814	717
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster *Cash flow from operating activities before net financials*	14.641.453	23.125
	Renteindbetalinger og lignende *Interest received and similar amounts*	186.000	160
	Renteudbetalinger og lignende *Interest paid and similar amounts*	-401.937	-241
	Pengestrøm fra ordinær drift *Cash flow from ordinary activities*	14.425.516	23.044
	Betalt selskabsskat *Corporate tax paid*	-4.713.918	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet ***Cash flow from operating activities***	**9.711.598**	**23.044**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver *Purchase of intangible fixed assets*	-138.210	-127
	Køb af materielle anlægsaktiver *Purchase of tangible fixed assets*	-192.682	-491
	Salg af materielle anlægsaktiver *Sale of tangible fixed assets*	320.000	1.097
	Køb af finansielle anlægsaktiver *Purchase of financial fixed assets*	0	-4.912
	Salg af finansielle anlægsaktiver *Sale of financial fixed assets*	111.037	0
	Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet *Other cash flows from (spent in) investment activities*	-144.543	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet ***Cash flow from investment activities***	**-44.398**	**-4.433**
	Afdrag på langfristet gæld *Repayments of long-term debt*	-553.932	-553

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december
Cash flow statement 1 January - 31 December

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

Note		2019 kr.	2018 t.kr.
	Betalt udbytte *Dividend paid*	-14.000.000	-12.000
	Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter *Available funds*	4.884.450	-6.061
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet ***Cash flow from financing activities***	**-9.669.482**	**-18.614**
	Ændring i likvider ***Changes in available funds***	**-2.282**	**-3**
	Likvider 1. januar 2019 *Available funds 1 January 2019*	2.282	5
	Likvider 31. december 2019 ***Available funds 31 December 2019***	**0**	**2**
	Likvider ***Available funds***		
	Likvide beholdninger *Available funds*	0	2
	Likvider 31. december 2019 ***Available funds 31 December 2019***	**0**	**2**

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Personaleomkostninger ***Staff costs***		
Lønninger og gager *Salaries and wages*	17.493.605	16.267
Pensioner *Pension costs*	1.618.447	1.465
Andre omkostninger til social sikring *Other costs for social security*	-137.326	-420
	18.974.726	**17.312**
Direktion og bestyrelse *Executive board and board of directors*	1.592.138	1.441
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere *Average number of employees*	33	31
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver ***Depreciation, amortisation and writedown relating to tangible and intangible fixed assets***		
Afskrivning på immaterielle anlægsaktiver *Depreciation on decoration of rented premises*	115.247	115
Afskrivning på bygninger *Depreciation on buildings*	350.285	350
Softwarelicenser *Depreciation on installations*	119.138	89
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Depreciation on plants, operating assets, fixtures and furniture*	722.401	1.264
Fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver *Profit/loss on sale of tangible assets*	-813.259	35
	493.812	**1.853**

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

	2019 kr.	2018 t.kr.
3. Skat af årets resultat ***Tax on ordinary results***		
Skat af årets resultat *Tax of the results for the year, parent company*	4.495.876	4.714
Regulering af udskudt skat *Adjustment for the year of deferred tax*	105.029	8
	4.600.905	**4.722**
4. Forslag til resultatdisponering ***Proposed distribution of the results***		
Overføres til overført resultat *Allocated to results brought forward*	14.469.173	14.084
Disponeret i alt ***Distribution in total***	**14.469.173**	**14.084**

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

5. Software
Software

Kostpris 1. januar 2019 *Cost 1 January 2019*	5.004.526	4.878
Tilgang i årets løb *Additions during the year*	138.210	127
Afgang i årets løb *Disposals during the year*	-502.050	0
Kostpris 31. december 2019 ***Cost 31 December 2019***	**4.640.686**	**5.005**
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 *Amortisation and writedown 1 January 2019*	-4.809.092	-4.720
Årets af-/nedskrivninger *Amortisation for the year*	-119.138	-89
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver *Reversal of depreciation, amortisation and writedown, assets disposed of*	502.050	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 ***Amortisation and writedown 31 December 2019***	**-4.426.180**	**-4.809**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 ***Book value 31 December 2019***	**214.506**	**196**

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
6. Grunde og bygninger ***Land and property***		
Kostpris 1. januar 2019 *Cost 1 January 2019*	15.777.572	15.778
Afgang i årets løb *Disposals during the year*	-15.777.572	0
Kostpris 31. december 2019 ***Cost 31 December 2019***	**0**	**15.778**
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 *Depreciation and writedown 1 January 2019*	-3.198.613	-2.848
Årets af-/nedskrivninger *Depreciation for the year*	-350.286	-350
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver *Reversal of depreciation, amortisation and writedown, assets disposed of*	3.548.899	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 ***Depreciation and writedown 31 December 2019***	**0**	**-3.198**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 ***Book value 31 December 2019***	**0**	**12.580**

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar ***Other plants, operating assets, and fixtures and furniture***		
Kostpris 1. januar 2019 *Cost 1 January 2019*	7.172.258	9.245
Tilgang i årets løb *Additions during the year*	192.682	491
Afgang i årets løb *Disposals during the year*	-784.725	-2.564
Kostpris 31. december 2019 ***Cost 31 December 2019***	**6.580.215**	**7.172**
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 *Depreciation and writedown 1 January 2019*	-4.924.936	-4.979
Årets af-/nedskrivninger *Depreciation for the year*	-837.648	-1.379
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver *Reversal of depreciation, amortisation and writedown, assets disposed of*	596.658	1.432
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 ***Depreciation and writedown 31 December 2019***	**-5.165.926**	**-4.926**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 ***Book value 31 December 2019***	**1.414.289**	**2.246**

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ***Equity investments in group enterprises***		
Anskaffelsessum 1. januar 2019 *Acquisition sum, opening balance 1 January 2019*	7.901.504	4.995
Tilgang i årets løb *Additions during the year*	0	2.907
Kostpris 31. december 2019 ***Cost 31 December 2019***	**7.901.504**	**7.902**
Nedskrivning 1. januar 2019 *Amortisation of goodwill, opening balance 1 January 2019*	-6.466.304	-4.450
Nedskrivning *Impairment*	17.035	-2.016
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019 ***Depreciation on goodwill 31 December 2019***	**-6.449.269**	**-6.466**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 ***Book value 31 December 2019***	**1.452.235**	**1.436**

Tilknyttede virksomheder:
Group enterprises:

	Hjemsted ***Domicile***	**Ejerandel** ***Share of ownership***
Unicdoc ApS	Hundested	88,65 %
CoreMed Simonsen & Weel AB	Mölndal, Sverige	100 %

9. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder ***Amounts owed by group enterprises***		
Kostpris 1. januar 2019 *Cost 1 January 2019*	2.005.457	0
Tilgang i årets løb *Additions during the year*	0	2.005
Afgang i årets løb *Disposals during the year*	-2.005.457	0

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
Kostpris 31. december 2019 ***Cost 31 December 2019***	**0**	**2.005**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 ***Book value 31 December 2019***	**0**	**2.005**
Tilgodehavende hos Bladt & Co. ApS *Amounts owed by Bladt & Co. ApS*	0	2.005
	0	**2.005**

10. Andre værdipapirer og kapitalandele
Other securities and equity investments

Kostpris 1. januar 2019 *Cost 1 January 2019*	183.427	183
Afgang i årets løb *Disposals during the year*	-183.427	0
Kostpris 31. december 2019 ***Cost 31 December 2019***	**0**	**183**
Opskrivninger 1. januar 2019 *Revaluation 1 January 2019*	259.793	0
Årets opskrivninger *Revaluations for the year*	0	260
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger *Adjustment of previous revaluations*	-259.793	0
Opskrivninger 31. december 2019 ***Revaluation 31 December 2019***	**0**	**260**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 ***Book value 31 December 2019***	**0**	**443**

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
11. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser ***Trade debtors***		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade debtors*	21.707.128	15.278
Hensættelse til tab på debitorer *Writedown relating to debtors*	-150.000	-375
	21.557.128	**14.903**
12. Udskudte skatteaktiver ***Deferred tax assets***		
Udskudt skat af årets resultat *Deferred tax of the results for the year*	407.992	513
	407.992	**513**
13. Periodeafgrænsningsposter ***Accrued income and deferred expenses***		
Forudbetalt forsikring *Prepaid insurance*	0	181
Øvrige forudbetalinger *Other prepayments*	292.688	146
	292.688	**327**
14. Virksomhedskapital ***Contributed capital***		
Virksomhedskapital 1. januar 2019 *Contributed capital 1 January 2019*	1.000.000	1.000
	1.000.000	**1.000**

Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 1.000 og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.
The share capital consists of 1.000 shares, each with a nominal value of DKK 1.000.

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 t.kr.
15. Overført resultat ***Results brought forward***		
Overført resultat 1. januar 2019 *Results brought forward 1 January 2019*	15.363.858	13.280
Ekstraordinært udbytte vedtaget og udloddet i året *Adjustment due to changed procedures 1*	-14.000.000	-12.000
Årets overførte overskud eller underskud *Profit or loss for the year brought forward*	14.469.173	14.084
	15.833.031	**15.364**
16. Gæld til realkreditinstitutter ***Mortgage debt***		
Gæld til realkreditinstitutter i alt ***Mortgage debt in total***	**0**	**6.184**
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år *Share of liabilities due after 5 years*	0	3.431
17. Periodeafgrænsningsposter ***Accrued expenses and deferred income***		
Forudbetalinger *Prepayments/deferred income*	725.825	3.257
	725.825	**3.257**

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Mortgage and securities

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter (DRL Kredit), t.kr. 5.630 og gæld til pengeinstitut t.kr. 5.123 er givet pant i grunde og bygninger, som er afhændet pr. 31. december 2019, men afventer debitorskift hos banken.

As security for mortgage debts, DKK 5.123.024, mortgage has been granted on land and buildings that has been sold at 31 December 2019, but is awaiting debtorchange at the bank.

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)
Mortgage and securities (continued)

Der er afgivet Realkredit pantebrev på t.kr. 6.265 og t.kr. 2.520.

There has been submitted mortgage deed for DKK 6.265.000 and DKK 2.520.000.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt t.kr. 7.000 og stillet garantibeløb t.kr. 3.133 af pantebrev stort t.kr. 6.265 (kreditinstitut DLR Kredit) til sikkerhed for alt mellemværende med Vestjysk Bank. Ejerpantebrev giver pant i selskabets grunde og bygninger.

The company has deposited mortgage mortgages totaling DKK 7.000.000 and guaranteed guarantee DKK 3.133.000 of mortgage deeds amounting to DKK 6.265.000 (credit institution DLR Kredit), for the security of all balances with Vestjysk Bank. Owner mortgage pledge provides mortgage on the company's grounds and buildings.

Til sikkerhed for alt mellemværende med kreditinstitut (Vestjysk Bank) er der afgivet ejerpantebrev i løsøre i alt t.kr. 1.500 og skadeløsebrev med virksomhedspant t.kr. 12.000, som indeholder simple fordirnger, lager, køretøjer udover biler, driftsmidler, goodwill, domænenavne og rettigheder.

For collateral for all balances with credit institution (Vestjysk Bank), mortgages have been issued in movable property totaling DKK 1.500.000 and indemnity letter with corporate mortgage DKK 12.000.000, which contain simple claims, stock, vehicles in addition to cars, fixed assets, goodwill, domain names and rights.

19. Eventualposter
Contingencies

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Leasingforpligtelser:

Leasing liabilities

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 734 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 14 - 27 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.143 t.kr.

The company has entered into operational leasing contracts with an average annual leasing payment of DKK 734.000. The leasing contracts have between 14 - 27 months left to run, and the total outstanding leasing payment is DKK 1.142.950.

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

19. Eventualposter (fortsat)
Contingencies (continued)

Eventualforpligtelser (fortsat)
Contingent liabilities (continued)

Bankgarantier:

Recourse guarantee commitments

Bankgarantier i forbindelse med Realkredit udgør pr. 31. december 2019 i alt t.kr. 2.885 mod t.kr. 3.162 i 2018.

Bank guarantees in connection with Realkredit are as per December 31, 2018, total DKK. 3.161.512 against DKK 3.436.333 in 2017.

Sambeskatning
Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Bladt & Co. ApS, CVR-nr. 26452643 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Bladt & Co. ApS, company reg. no 26452643 being the administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and it is proportionally liable for tax claims within the joint taxation scheme.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The company is proportionally liable for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends of the jointly taxed companies.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

The liabilities amount to a maximum corresponding to that share of the company capital, which is owned directly or indirectly by the ultimate parent company.

20. Nærtstående parter
Related parties

Bestemmende indflydelse
Controlling interest

Bladt & Co. ApS, Nørre Voldgade 9, 3.tv., 1358 København K, Danmark	Hovedaktionær *Majority shareholder*

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

Transaktioner
Transactions

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:
The company has the following related party transactions:

	2019 kr.
Tilgodehavende tilknyttede selskaber *Amounts owed by group entreprises*	7.719.820
Renteindtægter tilgodehavende selskaber *interest income from group entreprises*	70.406
Køb af teknisk support fra datterselskab *Purchase of tecnical support from group entreprises*	300.000
Salg af grunde og bygninger *Sale of land and property*	13.000.000
Afregning mellemværende koncernselskab *Repayment of loan to group entreprises*	2.005.457
Selskabsskat, administrationsselskab *Company income tax, administrationcompany*	4.495.876

Koncernregnskab
Consolidated annual accounts

Ingen af selskabets modervirksomheder aflægger koncernregnskab.
None of the company's parent companies present consolidated annual accounts.

21. Reguleringer
Adjustments

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver *Depreciation and amortisation*	493.813	1.853
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Income from equity investments in group enterprises*	68.639	2.496
Andre finansielle indtægter *Other financial income*	-186.033	-487
Øvrige finansielle omkostninger *Other financial costs*	401.937	241
Skat af årets resultat *Tax on ordinary results*	4.600.905	4.722

Noter
Notes

Amounts concerning 2019: DKK.
Amounts concerning 2018: DKK in thousands.

	2019 kr.	2018 t.kr.
Øvrige reguleringer *Other adjustments*	6.117.833	-501
	11.497.094	**8.324**

22. Ændring i driftskapital
Change in working capital

Ændring i varebeholdninger *Change in inventories*	121.785	4.806
Ændring i tilgodehavender *Change in debtors*	-13.380.855	-2.121
Ændring i leverandørgæld og anden gæld *Change in trade creditors and other liabilities*	1.934.256	-1.968
	-11.324.814	**717**

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Årsrapporten for Simonsen & Weel A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

The annual report for Simonsen & Weel A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class C enterprises (medium sized enterprises).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra nedenstående og aflægges i danske kroner.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, except from mentioned below and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Der er ændret regnskabspraksis vedrørende visse personaleomkostninger. Sammenligningstal og nøgletal er ændret i overensstemmelse hermed.

The accounting policies has been changed regarding other employecosts. Last years figures and key figures has been changed according to this.

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.

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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsyn ligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sand synligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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.

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

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 forudsi gelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der ek sisterede på balancedagen.

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.

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.

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.

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.

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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Gross profit

The gross profit comprises the net turnover, changes in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own purposes and capitalised, other operating income, and external costs.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

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.

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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råva rer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Costs of sales includes costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Other operating income comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise.

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

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

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.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation, amortisation and writedown for the year and gains and losses on disposal of intangible and tangible fixed assets.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Results from equity investments in group enterprises and associated enterprises

After full elimination of intercompany profit or loss and deduction of amortisation of goodwill and addition of negative goodwill, the equity investment in the individual group enterprises are recognised in the profit and loss account at a proportional share of the group enterprises' results after tax.

After full elimination of intercompany profit or loss and deduction of amortisation of goodwill and addition of negative goodwill, the equity investment in the individual associated enterprises are recognised in the profit and loss account at a proportional share of the associated enterprises' results after tax.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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 recognised 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.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

The balance sheet

Intangible fixed assets

Software is measured at cost with deduction of accumulated amortisation. The amortisation period is set at 3 years.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Materielle anlægsaktiver

Bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige 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.

Tangible fixed assets

Buildings are measured at cost with addition of revaluations and with deduction of accrued depreciation and writedown.

Buildings are revaluated on the basis of regular, independent evaluation of the fair value. The net revaluation at fair value adjustment is recognised directly on the equity after deduction of deferred tax and tied up in a particular revaluation reserve. Net impairment at fair value adjustments is recognised in the profit and loss account.

The basis of depreciation is cost with the addition of revaluations at fair value and with the deduction of expected residual value after the end of the useful life of the asset.

Reversal of previous revaluations and recognised deferred taxes concerning revaluations are recognised directly in the company's equity.

Other 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.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Reversal of previously made revaluations and recognized deferred taxes regarding revaluations is recognized directly in the company's equity.

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

Other tangible fixed assets are measured at cost less accumulated depreciation and write-downs.

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.

The basis for depreciation is the cost price less any expected residual value after the useful life. The amortization period and the residual value are determined at the time of acquisition and are reviewed annually. If the residual value exceeds the carrying amount of the asset, depreciation ceases.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restvær dien indregnes virkningen for afskrivninger frem adrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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.

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

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

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

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

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

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

	Brugstid *Useful life*
Bygninger *Buildings*	*30 år/years*
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other plants, operating assets, fixtures and furniture*	*3-5 år/years*

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

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

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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunk-tet. For tjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen un der af- og nedskrivninger.

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 loss is recognised in the profit and loss account under depreciation.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringel se, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Writedown of fixed assets

The book values of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

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.

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.

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

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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Financial fixed assets

Equity investments in group enterprises and associated enterprises

Equity investments in group enterprises and associated enterprises are recognised in the balance sheet at a proportional share under the equity method, the value being calculated on the basis of the accounting policies of the parent company by the deduction or addition of unrealised intercompany profits and losses, and with the addition or deduction of residual value of positive or negative goodwill measured by applying the acquisition method.

Group enterprises and associated enterprises with negative equity are recognised without any value, and to the extent they are considered irrevocable, amounts owed by these companies are written down by the parent's share of the equity. If the negative equity exceeds the debtors, the residual amount is recognised under liability provisions to the extent the parent has a legal or actual liability to cover the negative equity of the subsidiary.

To the extent the equity exceeds the cost, the net revaluation of equity investments in group enterprises and associated enterprises are transferred to the reserves under the equity for net revaluation as per the equity method. Dividends from group enterprises expected to be decided before the approval of this annual report are not subject to a limitation of the revaluation reserves. The reserves are adjusted by other equity movements in group enterprises and associated enterprises.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Newly taken over or newly established companies are recognised in the annual accounts as of the time of acquisition. Sold or liquidated companies are recognised at the time of cession.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Profit or loss in connection with the sale of group enterprises and associated enterprises are measured as the difference between the sales amount and the book value of net assets at the time of the sale, inclusive of remaining consolidated goodwill and expected costs for sale and cession. Profit and loss are recognised in the profit and loss account under net financials.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

In connection with the acquisition of new group enterprises and associated enterprises, the acquisition method is applied, by which the acquirees' assets and liabilities are measured at fair value at the time of acquisition. Provisions for payment of costs for decided restructuring activities in the acquirees in relation to the acquisition are recognised. The tax effect of the revaluations carried out is taken into consideration.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Positive differences (goodwill) between cost and fair value of identifiable, acquired assets and liabilities, inclusive of liability provisions for restructuring, are recognised under equity investments in group enterprises and associated enterprises, and they are amortised over their estimated useful life. The useful life is determined on the basis of the management's experience with the individual business areas. The amortisation period is maximum 20 years, being the longer for strategical acquirees with a strong market position and a long-range earnings potential. The book value of goodwill is evaluated currently and written down in the profit and loss account in those cases where the book value exceeds the expected future net income from the enterprise or the activity, to which the goodwill is attached. Negative balances (negative goodwill) is recognised as income in the profit and loss account at the date of acquisition when the general requirements for recognition of income are met.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Other securities and equity investments

Securities and equity investments recognised under fixed assets comprise listed bonds and shares which are measured at fair value on the balance sheet date. Listed securities are measured at market price.

Other unlisted securities are measured at cost. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent rent deposits, etc.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsvær dien lavere end kostprisen, nedskrives til denne la vere værdi.

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

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

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

Inventories

Inventories are measured at cost on basis of measured average prices. In case the net realisable value is lower than the cost, writedown takes place at this lower value.

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.

Tilgodehavender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet un der aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrø rende efterfølgende regnskabsår.

Accrued income and deferred expenses

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Egenkapital
Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan bereg nes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skatte pligtige ind-komster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsente res modregnet i det omfang, der er legal modreg ningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Simonsen & Weel A/S forholdsmæssigt over for skattemyndig hederne for selskabsskatter og kildeskatter på ren ter, royalties og udbytter opstået inden for sambe skatningskred-sen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige for skelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grund lag af den planlagte anvendelse af aktivet hen holdsvis 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 nettorealisationsværdi.

Equity
Dividend

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under the equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of approval by the general meeting (the time of declaration).

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.

According to the rules of joint taxation, Simonsen & Weel A/S is proportionally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.

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.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

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.

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.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Liabilities

Mortgage debt and bank debt are for instance measured at amortised cost. As to cash loans, this corresponds to the outstanding debt of the loan. For bond loans, the amortised cost corresponds to an outstanding debt calculated as the underlying cash value at the date of borrowing adjusted by amortisation of the market value adjustment on the date of the borrowing carried out over the repayment period.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes mod tagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfø lgende år.

Accrued expenses and deferred income

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

The cash flow statement

The cash flow statement shows the cash flow of the company for the year, divided in cash flows deriving from operating activities, investment activities, and financing activities, respectively, the changes in the liabilities, and the available funds at the beginning and the end of the year respectively.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Cash flow from operating activities

Cash flow from operating activities are calculated as the results for the year adjusted for non-cash operating items, the change in the working capital, and corporate tax paid.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies used

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksom heder og aktiviteter samt køb og salg af immateri elle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Cash flow from investment activities

Cash flow from investment activities comprises payments in connection with the acquisition and sale of enterprises and activities as well as the acquisition and sale of intangible and tangible fixed assets and fixed asset investments respectively.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Cash flow from financing activities

Cash flow from financing activities comprises changes in the size or the composition of the share capital and the costs in this connection. Furthermore, these activities comprise borrowings, instalments on interestbearing debt, and payment of dividend to the shareholders.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kort fristede værdipapirer med en løbetid under 3 må neder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubety delig risiko for værdiændringer.

Available funds

Available funds comprise cash funds and short-term securities with a term of less than 3 months which can easily be converted into cash funds and on which only an insignificant risk of value changes exists.