

# K & M Europe (Denmark) ApS

Fynsvej 60, 5500 Middelfart

CVR-nr./CVR no. 20 12 40 83

## Årsrapport 2022

Annual report 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. juni 2023

Approved at the Company's annual general meeting on 20 June 2023

Dirigent:

Chair of the meeting:



Vishnu Bala Chandran

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

## Indhold

Contents

<b>Ledelsespåtegning</b> Statement by the Executive Board	2
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b> Independent auditor's report	3
<b>Ledelsesberetning</b> Management's review	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> Financial statements 1 January - 31 December	12
<b>Resultatopgørelse</b> Income statement	12
<b>Balance</b> Balance sheet	13
<b>Egenkapitalopgørelse</b> Statement of changes in equity	15
<b>Pengestrømsopgørelse</b> Cash flow statement	16
<b>Noter</b> Notes to the financial statements	17

## Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for K & M Europe (Denmark) ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 20. juni 2023

Middelfart, 20 June 2023

Direktion./Executive Board:



Vishnu Bala Chandran

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of K & M Europe (Denmark) ApS for the financial year 1 January - 31 December 2022.

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

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022.

Further, in my opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

I recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i K & M Europe (Denmark) ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K & M Europe (Denmark) ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

### 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.

To the shareholders of K & M Europe (Denmark) ApS

### Opinion

We have audited the financial statements of K & M Europe (Denmark) ApS for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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.

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

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive 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 for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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.
- ▶ 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 konklusion 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.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on 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 financial statements 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 financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

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

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

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 internal control that we identify during our audit.

### Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Vejle, den 20. juni 2023

Vejle, 20 June 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lene Kamper Jørgensen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne34456

## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

<b>Navn/Name</b>	K & M Europe (Denmark) ApS
<b>Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City</b>	Fynsvej 60, 5500 Middelfart
<b>CVR-nr./CVR no.</b>	20 12 40 83
<b>Stiftet/Established</b>	1. juli 1997/1 July 1997
<b>Hjemstedskommune/Registered office</b>	Middelfart
<b>Regnskabsår/Financial year</b>	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
<b>Telefon/Telephone</b>	+45 64 41 14 41
<b>Direktion/Executive Board</b>	Vishnu Bala Chandran
<b>Revision/Auditors</b>	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle



**Ledelsesberetning**

Management's review

**Hoved- og nøgletal**

Financial highlights

DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Hovedtal</b>					
Key figures					
Bruttofortjeneste Gross profit	25.668.920	23.446.537	18.801.859	24.693.627	22.964.478
Resultat af primær drift Operating profit/loss	4.991.745	4.933.631	-1.514.284	1.672.855	2.876.327
Resultat af finansielle poster Net financials	-3.913.431	-1.447.901	48.824	518.093	-2.460.443
Årets resultat Profit for the year	831.972	3.494.993	429.393	1.658.462	745.569
<b>Balancesum</b>					
Total assets					
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	0	-561.006	-144.937	-701.518	-240.105
Egenkapital Equity	29.144.418	22.446.381	17.949.932	17.745.660	16.349.422
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>					
Cash flows from operating activities					
Pengestrømme til investerings- aktiviteten Net cash flows from investing activities	10.000	-561.006	-144.937	-701.518	-240.105
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten Cash flows from financing activities	27.031.260	-4.452.998	-3.627.374	-1.663.972	1.294.332
Pengestrøm i alt Total cash flows	456.497	2.975.440	49.111	463.212	1.005.823
<b>Nøgletal</b>					
Financial ratios					
Afkastningsgrad Return on assets	6,9 %	9,4 %	-2,8 %	3,0 %	5,5 %
Soliditetsgrad Equity ratio	32,4 %	41,1 %	35,5 %	31,4 %	30,1 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	3,2 %	17,3 %	2,4 %	9,7 %	5,0 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>					
Average number of full-time employees					
	36	34	39	48	45

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

For terms and definitions, please see the accounting policies.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet består i handel med legetøjsprodukter i hele Europa.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2022 er steget med 28% i forhold til sidste år.

Det forventede resultat for 2022 blev ikke opnået på grund af stigende omkostninger som følge af stigende indkøbs- og fragtpriiser samt en stærk dollar. Dog har det været muligt at opnå et positivt resultat for året.

For at reducere den negative påvirkning af den globale situation har selskabet været i stand til at forbedre kvaliteten af lagerstyringen ved at fokusere mere på markedsefterspørgslen, hvilket har forbedret selskabets leveringssikkerhed. Selskabet har ligeledes haft fokus på alle omkostninger inklusiv salgsomkostninger og G&A.

Inflationen har haft en stor påvirkning på selskabet i året.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

#### Valutarisici

Den væsentligste del af selskabets varer er importerede og sælges udenfor Danmark, hvilket medfører, at resultatet påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer, herunder især US-dollar og engelske pund.

Det er selskabets politik at afdække væsentligste kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via valutaterminskontrakter til afdækning af forventede varekøb. Det er selskabets politik ikke at indgå spekulative valutapositioner.

### Business review

The Company's main activity consists in selling and delivering toys throughout Europe.

### Financial review

Our turnover in 2022 increased 28% compared to the previous year.

The expected result for 2022 has not been achieved due to increasing costs mainly in form of higher material and freight prices, and a strong dollar. However we have been able to get a positive end of the year result.

To reduce the negative impact of the global situation, we have been able to improve the quality of our stock by focusing more on market requirements which has improved our fill rate. We also paid attention to all costs we control, including selling expenses and G&A.

Inflation has impacted us strongly.

### Financial risks and use of financial instruments

#### Currency risks

Most of the Company's goods are imported and sold outside Denmark, which means that earnings are affected by the exchange rate development for several currencies, especially the US dollar and the British pound.

It is the Company's policy to hedge most significant commercial currency risks. Hedging is done through forward exchange contracts to hedge expected goods purchases. It is our policy not to enter speculative currency positions.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveau ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

### Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Alle større kunder og andre samarbejdspartnere kreditvurderes løbende.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet agerer ansvarligt i miljø- og klimaspørgsmål og tager derfor højde for klimaændringer og miljøforhold i den løbende drift. Selskabet har igangsat flere initiativer for at have en positiv indvirkning såsom at implementere 80 % genbrugspap i vores emballage, anvende sojablæk så meget som muligt, bruge plysfyld lavet af 100 % genanvendte vandflasker, reducere brugen af perler og arbejde på biologisk nedbrydelige alternativer til indvendige plastik pakker.

Selskabet har i 2022 været en del af Plant a Tree Project.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår løbende almindelig produktudvikling, som udgiftsføres over driften. Varemærker vedligeholdes og beskyttes i nødvendigt omfang.

### Interest rate risk

Since interest-bearing net debt does not constitute a significant amount, moderate changes in interest rates will have no material direct effect on earnings. Therefore, no interest rates are entered into to hedge interest rate risks.

### Credit risks

The Company does not have significant risks regarding a single customer or business partner. All major customers and other partners are continuously credit rated.

### Impact on the external environment

The Company is acting responsibly on environmental and climate issues and therefore takes climate change and environmental issues into account in the ongoing operations. The Company has taken several initiatives to have a positive impact, such as implementing 80% recycled cardboard in our packaging, using soy ink as much as possible, use plush fill made of 100% recycled water bottles reduce usage of beads, work on biodegradable alternatives to plastic inner packs.

In 2022 the Company has been part of Plant a Tree Project.

### Research and development activities

Regular product development is ongoing, which is recognized as operation costs. Trademarks are maintained and protected as necessary.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Forventet udvikling

I 2023 vil den største udfordring komme fra forsyningskæden og effekten af valuta på omkostninger til materiale og fragt. Vi forbedrer vores leverandørbase og presser på for højere kvalitet og bedre kontrol med leverancer. Vores nye globale strategi giver os mulighed for at blive stærkere og få bedre tilbud.

Den anden udfordring vil være at overvinde den globale situation, der påvirker alle. Inflationen i hele Europa er fortsat høj og krigssituationen i Ukraine påvirker alle virksomheder og forbrugernes indkøbslyst. På trods af dette forventer selskabet at blive ved med at vokse i de næste 3 år.

Selskabet har udvidet sin forretning uden for sit sædvanlige marked, vokser online og i nye niches.

Med vores nye fokus, vores bevidsthed om markedet og vores robusthed er vi overbeviste, at vi vil gøre 2023 til et fantastisk år, og vi vil forfølge vores vækst.

I det kommende år forventer vi en stigning på 20% i salget og et resultat i niveau 7 mio. kr.

### Outlook

In 2023, the biggest challenge will come from the supply chain and the impact of FX on our costs for material and freight. We are improving our supplier base and pushing for higher quality and better control of deliveries. Our new global strategy is allowing us to be stronger and get better offers.

The second challenge will be to overcome the Global situation that is impacting everyone. Inflation all over Europe remains high and the war situation in Ukraine is affecting all businesses and consumer purchase rates. Despite this, Wild Republic expects to keep growing in the next 3 years.

The Company has extended its business outside of its usual market, growing online and in new niches.

With our new focus, our awareness of the market and our resilience, we are confident we will make 2023 a great year and we will pursue our growth.

In the coming year, we expect sales to grow 20% and a result about DKK 7M.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2022	2021
	Bruttofortjeneste	25.668.920	23.446.537
	Gross profit		
3	Personaleomkostninger	-20.381.074	-17.180.522
	Staff costs		
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-286.101	-326.304
	Amortisation/depreciation and impairment of tangible assets		
	Resultat før finansielle poster	5.001.745	5.939.711
	Profit before net financials		
	Finansielle indtægter	0	56.049
	Financial income		
	Finansielle omkostninger	-3.913.431	-1.503.950
	Financial expenses		
	Resultat før skat	1.088.314	4.491.810
	Profit before tax		
4	Skat af årets resultat	-256.342	-996.817
	Tax for the year		
	Årets resultat	831.972	3.494.993
	Profit for the year		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Balance

Balance sheet

Note	DKK	2022	2021
	<b>AKTIVER</b>		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	656.731	942.831
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>656.731</u>	<u>942.831</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>656.731</b>	<b>942.831</b>
	Total fixed assets		
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	58.800.713	25.186.770
	Finished goods and goods for resale		
		<u>58.800.713</u>	<u>25.186.770</u>
6	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.587.213	12.424.139
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.396.342	6.990.660
	Receivables from group entities		
8	Udsudte skatteaktiver	353.000	0
	Deferred tax assets		
	Andre tilgodehavender	1.356.840	2.080.124
	Other receivables		
7	Periodeafgrænsningsposter	560.811	327.478
	Prepayments		
		<u>23.254.206</u>	<u>21.822.401</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>7.170.251</b>	<b>6.713.754</b>
	Cash		
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>89.225.170</b>	<b>53.722.925</b>
	Total non-fixed assets		
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>89.881.901</b>	<b>54.665.756</b>
	TOTAL ASSETS		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Balance

Balance sheet

Note	DKK	2022	2021
	<b>PASSIVER</b>		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	<b>Egenkapital</b>		
	Equity		
	<b>Selskabskapital</b>	125.000	125.000
	Share capital		
	<b>Reserve for sikringstransaktioner</b>	-856.027	823.824
	Hedging instruments reserves		
	<b>Overført resultat</b>	29.875.445	21.497.557
	Retained earnings		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>29.144.418</u>	<u>22.446.381</u>
	Total equity		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Provisions		
8	<b>Udskudt skat</b>	0	183.000
	Deferred tax		
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>0</u>	<u>183.000</u>
	Total provisions		
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	Liabilities other than provisions		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Current liabilities other than provisions		
	<b>Gæld til banker</b>	25.522.261	6.036.917
	Bank debt		
	<b>Modtagne forudbetalinger fra kunder</b>	675.712	301.081
	Prepayments received from customers		
	<b>Leverandører af varer og tjenesteydelser</b>	18.761.337	9.796.566
	Trade payables		
	<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>	12.968.317	13.606.404
	Payables to group entities		
	<b>Skyldig selskabsskat</b>	178.538	927.280
	Income taxes payable		
	<b>Anden gæld</b>	<u>2.631.318</u>	<u>1.368.127</u>
	Other payables		
		<u>60.737.483</u>	<u>32.036.375</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>60.737.483</u>	<u>32.036.375</u>
	Total liabilities other than provisions		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>89.881.901</u>	<u>54.665.756</u>
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 2 Særlige poster  
Special items
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 11 Sikkerhedsstillelser  
Collateral
- 12 Nærtstående parter  
Related parties
- 13 Resultatdisponering  
Appropriation of profit

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note	DKK	Selskabskapital Share capital	Reserve for sikrings- transaktioner Hedging instruments reserves	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. januar 2021 Equity at 1 January 2021	125.000	-177.632	18.002.564	17.949.932
13	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	0	3.494.993	3.494.993
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi Adjustment of hedging instruments at fair value	0	1.001.456	0	1.001.456
	Egenkapital 1. januar 2022 Equity at 1 January 2022	125.000	823.824	21.497.557	22.446.381
13	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	0	831.972	831.972
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi Adjustment of hedging instruments at fair value	0	-1.679.851	0	-1.679.851
	Koncerntilskud Contribution from group	0	0	7.545.916	7.545.916
	Egenkapital 31. december 2022 Equity at 31 December 2022	125.000	-856.027	29.875.445	29.144.418



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK	2022	2021
	Årets resultat	831.972	3.494.993
	Profit for the year		
14	Reguleringer	5.991.488	2.771.022
	Adjustments		
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	6.823.460	6.266.015
	Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital		
15	Ændring i driftskapital	-26.881.898	3.386.114
	Changes in working capital		
	Pengestrømme fra primær drift	-20.058.438	9.652.129
	Cash generated from operations (operating activities)		
	Renteindbetalinger m.v.	0	56.049
	Interest received, etc.		
	Renteudbetalinger m.v.	-5.459.045	-1.503.950
	Interest paid, etc.		
	Betalt selskabsskat	-1.067.280	-214.784
	Corporation taxes paid		
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-26.584.763	7.989.444
	Cash flows from operating activities		
	Køb af materielle anlægsaktiver	0	-561.006
	Additions of property, plant and equipment		
	Salg af materielle anlægsaktiver	10.000	0
	Disposals of property, plant and equipment		
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	10.000	-561.006
	Cash flows to investing activities		
	Kontant koncerntilskud	7.545.916	0
	Cash contribution from group		
	Ændring af gæld på driftskreditter	19.485.344	-4.452.998
	Change in debt on operating credits		
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	27.031.260	-4.452.998
	Cash flows from financing activities		
	Årets pengestrøm	456.497	2.975.440
	Net cash flow		
	Likvider 1. januar	6.713.754	3.738.314
	Cash and cash equivalents at 1 January		
16	Likvider 31. december	7.170.251	6.713.754
	Cash and cash equivalents at 31 December		

Pengestrømme ikke kan udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Cash flows cannot be derived from the other components of the financial statement.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for K & M Europe (Denmark) ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

#### Valutaomregning

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

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

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Værdien opgøres ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

The annual report of K & M Europe (Denmark) ApS for 2022 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

#### Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

#### Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

#### Derivative financial instruments

On initial recognition, derivative financial instruments are recognised at cost in the balance sheet and are subsequently measured at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are presented as separate items in the balance sheet.

The fair value measurement is based on the principal market. If no principal market exists, the measurement is based on the most advantageous market, i.e. the market that maximises the price of the asset or liability less transaction and/or transport costs.

The value is based on recognised valuation methods on the basis of observable market information

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)  
Accounting policies (continued)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

## Offentlige tilskud

Offentlige tilskud modtaget til dækning af omkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når det er sandsynligt, at alle betingelser for opnåelse af tilskuddet er opfyldt. Tilskud, der skal tilbagebetales under visse omstændigheder, indregnes kun i det omfang, de ikke forventes tilbagebetalt.

## Resultatopgørelsen

## Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

## Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Fair value adjustments of derivative financial instruments designated and qualifying as hedging of future assets or liabilities are recognised as separate items in the balance sheet and in the hedging reserve under equity. If the forecast transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts previously recognised in equity are transferred to the cost of the asset or liability, respectively. If the forecast transaction results in income or expenses, amounts previously recognised in equity are transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the income statement.

## Public grants

Public grants to cover expenses are recognised in the income statement when it is deemed likely that all grant criteria have been met. Grants which must be repaid under certain circumstances are recognised only where they are not expected to be repaid.

## Income statement

## Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

Revenue is measured net of all types of discounts/rebates granted. Also, revenue is measured net of VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties.

## Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit'.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**  
Accounting policies (continued)**Andre driftsindtægter**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

**Other operating income**

Other operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the entity's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

**Other external expenses**

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Staff costs**

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

**Afskrivninger**

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

**Depreciation**

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
Other fixtures and fittings, tools and equipment

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

**Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities, realised and unrealised capital gains and losses relating to receivables, liabilities and exchange gains and losses.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**  
Accounting policies (continued)**Skat**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

**Balancen****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

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

**Leasingkontrakter**

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

**Tax**

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

**Balance sheet****Property, plant and equipment**

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

The basis of depreciation is based on the residual value of the asset at the end of its useful life and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Gains or losses arising from the sale of items of property, plant and equipment are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

**Leases**

The Company has chosen IAS 17 as interpretation for classification and recognition of leases.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

#### Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

#### Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Goods for resale are measured at cost, which comprises the cost of acquisition plus delivery costs as well as other costs directly attributable to the acquisition.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)  
Accounting policies (continued)

## Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## Egenkapital

*Reserve for sikringstransaktioner*

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

## Receivables

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment write-down of financial receivables.

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

## Prepayments

Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

## Cash

Cash comprise cash.

## Equity

*Hedging reserve*

The hedging reserve comprises the cumulative net change in the fair value of hedging transactions that qualify for recognition as a cash flow hedge and where the hedged transaction has not yet been realised. The reserve is dissolved when the hedged transaction is realised, if the hedged cash flows are no longer expected to be realised or if the hedging relationship is no longer effective. The reserve does not represent a limitation under company law and may therefore be negative.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### *Foreslået udbytte*

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

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatte regler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### *Proposed dividends*

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

##### Income taxes

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**  
Accounting policies (continued)**Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdien.

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

**Liabilities**

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

**Cash flow statement**

The cash flow statement shows the Company's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

##### Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Resultat af primær drift Operating profit/loss	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger	Profit/loss before financial items adjusted for other operating income and other operating expenses
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities} \times 100}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

## 2 Særlige poster

Special items

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningskabende driftsaktiviteter, herunder væsentlige beløb af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Special items comprise significant income and expenses of a special nature relative to the Company's revenue-generating operating activities, including significant one-off items that, in Management's opinion, do not form part of the company's operating activities.

Special items for the year are specified below just as are the items under which they are recognised in the income statement.

DKK	2022	2021
<b>Indtægter</b>		
Income		
Modtagne hjælpepakker	0	1.006.080
Received Aid Packages		
	0	1.006.080

Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet

Special items are recognised in the below items of the financial statements

Bruttofortjenste	0	1.006.080
Gross profit		
Resultat af særlige poster, netto	0	1.006.080
Net profit on special items		

## 3 Personalemkostninger

Staff costs

Lønninger	19.083.750	16.081.792
Wages/salaries		
Pensioner	1.133.570	959.783
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	163.754	138.947
Other social security costs		
	20.381.074	17.180.522
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	36	34
Average number of full-time employees		

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

By reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.

DKK	2022	2021
<b>Skat af årets resultat</b>		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	318.538	995.280
Estimated tax charge for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-62.196	1.537
Deferred tax adjustments in the year		
	256.342	996.817

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

5 Materielle anlægsaktiver  
Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris 1. januar 2022 Cost at 1 January 2022	3.086.864
Afgang i årets løb Disposals in the year	-104.516
Kostpris 31. december 2022 Cost at 31 December 2022	2.982.348
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022 Impairment losses and depreciation at 1 January 2022	2.144.033
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	286.100
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	-104.516
Af- og nedskrivninger 31. december 2022 Impairment losses and depreciation at 31 December 2022	2.325.617
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 Carrying amount at 31 December 2022	656.731

6 Tilgodehavender  
Receivables

Moderselskabet har kautioneret for selskabets tilgodehavende hos tilknyttede selskaber på 6.396 t.kr.

The parent company has guaranteed the company's receivables from associated companies of DKK 6,396 thousand.

7 Periodeafgrænsningsposter  
Prepayments

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder messer med husleje med 294 t.kr. og forsikringer med 118 t.kr.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years, including trade shows, DKK 294 thousand and insurance policies, DKK 118 thousand.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

DKK	2022	2021
<b>8 Udskudt skat</b>		
Deferred tax		
Udskudt skat 1. januar	183.000	-101.000
Deferred tax at 1 January		
Årets regulering af udskudt skat, resultat	-62.196	1.537
Deferred tax adjustments in the year, income statement		
Årets regulering af udskudt skat, egenkapital	-473.804	282.463
Deferred tax adjustments in the year, equity		
Udskudt skat 31. december	-353.000	183.000
Deferred tax at 31 December		

Udskudt skat omfatter primært  
terminkontrakter.

Deferred tax consists mainly of hedge  
instruments.

**9 Afledte finansielle instrumenter**  
Derivative financial instruments

## Forventede fremtidige transaktioner

Selskabet afdækker forventede valutarisici  
vedrørende varesalg og varekøb det  
kommende år med valutaterminskontrakter.

Dagsværdien af indgåede valutatermins-  
kontrakter udgør -1.097 t.kr., og der er  
indregnet et tab på 856 t.kr. i 2022 i  
egenkapitalen, der forventes realiseret efter  
balancedagen.

Der er indgået følgende kontrakter:

Valutaterminskontrakt USD/DKK, udløb 12  
måneder med kontraktmæssig værdi på  
8.400.000 USD.

## Forecast transactions

The Company hedges its expected foreign  
exchange risks regarding product sales and  
purchases next year with currency futures  
contracts.

The fair value of currency futures contracts  
amounts to DKK -1,097 thousand and a loss of  
DKK 856 thousand is recognised in 2022 in  
the equity, which is expected to be realized  
after the balance sheet date.

The following contracts have been agreed:

Currency forward contract USD/DKK,  
expiration 12 months with a contractual value  
of USD 8,400,000.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
Financial statements 1 January - 31 December**Noter**

Notes to the financial statements

**10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**  
Contractual obligations and contingencies, etc.**Andre økonomiske forpligtelser**

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 5.050 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 30 måneder. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler, trucks og IT-udstyr på i alt 536 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-2 år.

Gæld til tilknyttede virksomheder omfatter gæld til moderselskabet. Moderselskabet har tilkendegivet, at de vil træde tilbage til fordel for gæld til banker med beløb op til 12.000 t.kr.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 5,050 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 30 months. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars, trucks and IT equipment, totalling DKK 536 thousand, with remaining contract terms of 1-2 years.

Payables to group entities consists of debt to the parent company. The parent company has subordinated their claims in favor of debts to Banks with amounts up to DKK 12,000 thousand.

**11 Sikkerhedsstillelser**  
Collateral

Til sikkerhed for gæld til Danske Bank har selskabet givet virksomhedspant på 18.000 t.kr. med pant i simple fordringer og lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, hvor den regnskabsmæssige værdi udgør 73.288 t.kr.

As security for the Company's debt to banks the Company has provided security in trade receivables, manufactured goods and goods for resale for a total amount of DKK 18,000 thousand. The total carrying amount of these assets is DKK 73,288 thousand.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 12 Nærtstående parter

Related parties

K & M Europe (Denmark) ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

K & M Europe (Denmark) ApS' related parties comprise the following:

#### Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
K & M International Inc. Parent company	Twinsburg, Ohio	Kapitalbesiddelse Participating interest

#### Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
K & M International Inc.	Twinsburg, Ohio	Henvendelse til moderselskab

#### Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

K & M Europe (Denmark) ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

K & M Europe (Denmark) ApS was engaged in the below related party transactions:

DKK	2022	2021
Salg af varer og tjenesteydelser Sale of goods and services	7.028.211	5.273.564
Køb af varer og tjenesteydelser Purchase of goods and services	22.048.219	11.957.023
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber Receivables from group entities	6.396.342	6.990.660
Gæld til tilknyttede selskaber Payables to group entities	12.968.317	13.606.404
Kontant koncerntilskud Cash contribution from group	7.545.916	0

#### 13 Resultatdisponering

Appropriation of profit

#### Forslag til resultatdisponering

Recommended appropriation of profit

Overført resultat

Retained earnings

	831.972	3.494.993
	<u>831.972</u>	<u>3.494.993</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

## Noter

Notes to the financial statements

	DKK	2022	2021
<b>14</b>	<b>Reguleringer</b>		
	Adjustments		
	Af- og nedskrivninger	286.101	326.304
	Amortisation/depreciation and impairment losses		
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-10.000	0
	Gain/loss on the sale of non-current assets		
	Finansielle indtægter	0	-56.049
	Financial income		
	Finansielle omkostninger	5.459.045	1.503.950
	Financial expenses		
	Skat af årets resultat	256.342	996.817
	Tax for the year		
		<u>5.991.488</u>	<u>2.771.022</u>
<b>15</b>	<b>Ændring i driftskapital</b>		
	Changes in working capital		
	Ændring i varebeholdninger	-33.613.943	2.489.632
	Change in inventories		
	Ændring i tilgodehavender	-1.078.805	-3.532.572
	Change in receivables		
	Ændring i leverandørgæld m.v.	9.964.506	3.147.636
	Change in trade and other payables		
	Andre ændringer i driftskapital	-2.153.656	1.281.418
	Other changes in working capital		
		<u>-26.881.898</u>	<u>3.386.114</u>
<b>16</b>	<b>Likvider, ultimo</b>		
	Cash and cash equivalents at year-end		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	7.170.251	6.713.754
	Cash according to the balance sheet		
		<u>7.170.251</u>	<u>6.713.754</u>