

K & M Europe (Denmark) ApS

Fynsvej 60, 5500 Middelfart

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

Årsrapport 2019

Annual report 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. september 2020
Approved at the Company's annual general meeting on 16 September 2020

Dirigent:
Chairman:

x 

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.



EY

**Building a better
working world**



Indhold

Contents

| | |
|---|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Statement by the Executive Board | |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Independent auditor's report | |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Management's review | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 11 |
| Financial statements 1 January - 31 December | |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Income statement | |
| Balance | 12 |
| Balance sheet | |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Statement of changes in equity | |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Cash flow statement | |
| Noter | 16 |
| Notes to the financial statements | |

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 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 16. september 2020

Middelfart, 16 September 2020

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 2019.

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 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019.

Further, in my opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

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 2019, 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 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". 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 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.

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 2019, 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 2019 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 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 (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' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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.
- ▶ 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.
- ▶ 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.
- ▶ 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

Vejle, den 16. september 2020

Vejle, 16 September 2020

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Koudal Jensen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne26778

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.

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.



Lene Kamper Jørgensen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne34456



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

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

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

| DKK | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Key figures | | | | | |
| Bruttofortjeneste Gross profit | 24.693.627 | 22.964.478 | 19.942.975 | 17.918.984 | 19.166.738 |
| Resultat af primær drift Operating profit/loss | 1.672.855 | 2.876.327 | 451.170 | 76.812 | 79.329 |
| Resultat af finansielle poster Net financials | 518.093 | -2.460.443 | 2.313.930 | -1.649.772 | 962.028 |
| Årets resultat Profit for the year | 1.658.462 | 745.569 | 2.029.873 | -1.324.970 | 814.101 |
| Balancesum | | | | | |
| Total assets | | | | | |
| Egenkapital Equity | 17.745.660 | 16.349.422 | 13.770.234 | 14.347.064 | 14.792.797 |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten | | | | | |
| Cash flows from operating activities | | | | | |
| Pengestrømme til investerings- aktiviteten Net cash flows from investing activities | -701.518 | -240.105 | 0 | 0 | 0 |
| Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment | -701.518 | -240.105 | 0 | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten Cash flows from financing activities | -1.663.972 | 1.294.332 | 0 | 0 | 0 |
| Pengestrøm i alt Total cash flows | 463.212 | 1.005.823 | 0 | 0 | 0 |
| Nøgletal | | | | | |
| Financial ratios | | | | | |
| Afkastningsgrad Return on assets | 3,0 % | 5,5 % | 0,9 % | 0,2 % | 0,2 % |
| Soliditetsgrad Equity ratio | 31,4 % | 30,1 % | 27,4 % | 30,2 % | 32,1 % |
| Egenkapitalforrentning Return on equity | 9,7 % | 5,0 % | 14,4 % | -9,1 % | 5,5 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede | | | | | |
| Average number of employees | | | | | |
| | 48 | 45 | 43 | 39 | 41 |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations. For terms and definitions, please see the accounting policies.

Selskabet har først fra 2019 været omfattet af krav om udarbejdelse af pengestrømsopgørelse, hvorfor der ikke er hovedtal for 2015-2017.

The Company has not been subject to cash flow statement requirements until 2019, so there are no main figures for 2015-2017.

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 2019 er steget med 15 % i forhold til sidste år.

Omkostninger i procent af omsætningen er i året steget i forhold til sidste år. Dette er som følge af den igangværende toldkrig mellem USA og Kina. Herudover har en stærk dollarkurs også haft en negativ effekt.

De finansielle omkostninger har været høje i år som følge af ændringer i kursen på GBP og USD. Storbritannien er en af vores vigtigste markeder, og med forventninger til Brexit blev GBP kursen svagere.

Salgsteamet er blevet fuldstændigt omorganiseret, og to managers har forladt virksomheden. Omstrukturering af organisationen har haft nogle større omkostninger end forventet.

Med forøgelse af selskabets kreditfaciliteter er der sikret en tilstrækkelig lagerbeholdning til at dække den forventede omsætning det kommende år.

Særlige risici

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.

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.

Business review

The Company's main activity consists in trading of toys throughout Europe.

Financial review

Turnover for 2019 saw an increase of 15 % compared to the previous year.

Costs as a percentage of turnover has increased compared to the previous year. This is a direct consequence of the New Tariff war between US and China. Besides the stronger dollar also had a negative impact.

The financial expenses have been high this year due to changes in the GBP and USD. UK is one of our most important markets and with expectations to Brexit the GBP exchange rate got weaker.

The sales team has been completely reorganized, with 2 managers leaving the Company. Restructuring the operation had some higher cost involved than expected.

With an increase in the Company's credit facilities, sufficient inventory has been secured to cover the turnover throughout the coming year.

Special risks

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 a number of currencies, including in particular 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 the Company's policy not to enter into speculative currency positions.

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.

Ledelsesberetning

Management's review

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 ønsker at opføre sig ansvarligt i miljø- og klimaspørgsmål og søger derfor at tage hensyn til klima og miljø i selskabets løbende drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I betragtning af den nuværende COVID-19 situation har ledelsen genovervejet selskabets forventede udvikling og vil give følgende betragtninger. Sammenfattende er selskabets kunder påvirket af COVID-19 situationen, men som følge af en stram omkostningsstyring samt udvidelse af selskabets produktmix og salgskanaler er selskabets finansielle stilling stabil.

Selskabet forventer et mindre resultat i 2020 i forhold til 2019, men fortsat positivt, ligesom selskabet forventer at have den nødvendige likviditet til rådighed det kommende år. Det er dog vanskeligt for virksomhedens ledelse på regnskabsafslæggelsestidspunktet at kvantificere effekten af COVID-19 udbruddet, da det afhænger af varigheden og omfanget af virusudbruddet.

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 wishes to behave responsibly on environmental and climate issues and therefore tries to take climate and the environment into account in the ongoing operations.

Research and development activities

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

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Outlook

Given the current COVID-19 situation, Management has reconsidered the Company's expected development and will provide the following considerations. In summary the Company's customers are affected by the COVID-19 situation, but due to a strict cost control and expansion of the Company's product mix and sale channels the Company's financial position and capital resources remains stable.

The Company expects a smaller result in 2020 compared to 2019, but remains positive, just as the Company expect to have the necessary capital resources for the next year. At the date of the financial reporting, the Company's Management is however not able to quantify the impact of the COVID-19 outbreak any further as it will depend on the duration and scope of the virus outbreak.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

| Note | | 2019 | 2018 |
|------|---|-------------|-------------|
| Note | DKK | | |
| | Bruttofortjeneste | 24.693.627 | 22.964.478 |
| | Gross profit | | |
| 2 | Personaleomkostninger | -22.855.477 | -19.836.870 |
| | Staff costs | | |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -165.295 | -139.768 |
| | Amortisation/depreciation and impairment of tangible assets | | |
| | Andre driftsomkostninger | -20.651 | 0 |
| | Other operating expenses | | |
| | Resultat før finansielle poster | 1.652.204 | 2.987.840 |
| | Profit before net financials | | |
| | Finansielle indtægter | 1.143.761 | 0 |
| | Financial income | | |
| | Finansielle omkostninger | -625.668 | -2.460.443 |
| | Financial expenses | | |
| | Resultat før skat | 2.170.297 | 527.397 |
| | Profit before tax | | |
| 3 | Skat af årets resultat | -511.835 | 218.172 |
| | Tax for the year | | |
| | Årets resultat | 1.658.462 | 745.569 |
| | Profit for the year | | |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

| Note | DKK | 2019 | 2018 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| | AKTIVER | | |
| | ASSETS | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| | Fixed assets | | |
| 4 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Property, plant and equipment | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 408.755 | 327.960 |
| | Other fixtures and fittings, tools and equipment | | |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 434.777 | 0 |
| | Equipment in progress | | |
| | | <u>843.532</u> | <u>327.960</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>843.532</u> | <u>327.960</u> |
| | Total fixed assets | | |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Non-fixed assets | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Inventories | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 32.019.744 | 27.778.051 |
| | Finished goods and goods for resale | | |
| | | <u>32.019.744</u> | <u>27.778.051</u> |
| 6 | Tilgodehavender | | |
| | Receivables | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 7.982.656 | 8.886.804 |
| | Trade receivables | | |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 10.126.873 | 11.750.550 |
| | Receivables from group entities | | |
| 7 | Udsudte skatteaktiver | 32.000 | 51.000 |
| | Deferred tax assets | | |
| | Andre tilgodehavender | 1.262.670 | 1.593.717 |
| | Other receivables | | |
| 5 | Periodeafgrænsningsposter | 639.194 | 725.101 |
| | Prepayments | | |
| | | <u>20.043.393</u> | <u>23.007.172</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>3.689.203</u> | <u>3.225.991</u> |
| | Cash | | |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>55.752.340</u> | <u>54.011.214</u> |
| | Total non-fixed assets | | |
| | AKTIVER I ALT | <u>56.595.872</u> | <u>54.339.174</u> |
| | TOTAL ASSETS | | |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

| Note | DKK | 2019 | 2018 |
|------|---|-------------------|-------------------|
| | PASSIVER | | |
| | EQUITY AND LIABILITIES | | |
| | Egenkapital | | |
| | Equity | | |
| | Selskabskapital | 125.000 | 125.000 |
| | Share capital | | |
| | Overført resultat | 17.620.660 | 16.224.422 |
| | Retained earnings | | |
| | Egenkapital i alt | 17.745.660 | 16.349.422 |
| | Total equity | | |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Liabilities other than provisions | | |
| 8 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Non-current liabilities other than provisions | | |
| | Anden gæld | 273.180 | 0 |
| | Other payables | | |
| | | 273.180 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Current liabilities other than provisions | | |
| | Gæld til banker | 14.117.289 | 15.781.261 |
| | Bank debt | | |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 368.738 | 428.741 |
| | Prepayments received from customers | | |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 8.932.564 | 6.391.593 |
| | Trade payables | | |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 12.754.683 | 14.129.935 |
| | Payables to group entities | | |
| | Skyldig selskabsskat | 418.874 | 0 |
| | Income taxes payable | | |
| | Anden gæld | 1.984.884 | 1.258.222 |
| | Other payables | | |
| | | 38.577.032 | 37.989.752 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 38.850.212 | 37.989.752 |
| | Total liabilities other than provisions | | |
| | PASSIVER I ALT | 56.595.872 | 54.339.174 |
| | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | | |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 10 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 11 Valutarisici
Currency risks
- 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 | | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|------|--|-----------------|-------------------|------------|
| Note | DKK | Share capital | Retained earnings | Total |
| | Egenkapital 1. januar 2018 | 125.000 | 13.645.234 | 13.770.234 |
| | Equity at 1 January 2018 | | | |
| 13 | Overført via resultatdisponering | 0 | 745.569 | 745.569 |
| | Transfer, see "Appropriation of profit" | | | |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 1.833.619 | 1.833.619 |
| | Adjustment of hedging instruments at fair value | | | |
| | Egenkapital 1. januar 2019 | 125.000 | 16.224.422 | 16.349.422 |
| | Equity at 1 January 2019 | | | |
| 13 | Overført via resultatdisponering | 0 | 1.658.462 | 1.658.462 |
| | Transfer, see "Appropriation of profit" | | | |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | -262.224 | -262.224 |
| | Adjustment of hedging instruments at fair value | | | |
| | Egenkapital 31. december 2019 | 125.000 | 17.620.660 | 17.745.660 |
| | Equity at 31 December 2019 | | | |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

| Note | DKK | 2019 | 2018 |
|------|--|------------|------------|
| | Årets resultat Profit for the year | 1.658.462 | 745.569 |
| 14 | Reguleringer Adjustments | 179.688 | 2.382.039 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital | 1.838.150 | 3.127.608 |
| 15 | Ændring i driftskapital Changes in working capital | 472.459 | -715.569 |
| | Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities) | 2.310.609 | 2.412.039 |
| | Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc. | 1.143.761 | 0 |
| | Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc. | -625.668 | -2.460.443 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities | 2.828.702 | -48.404 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment | -701.518 | -240.105 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities | -701.518 | -240.105 |
| | Ændring af gæld på driftskreditter Change in debt on operating credits | -1.663.972 | 1.294.332 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities | -1.663.972 | 1.294.332 |
| | Årets pengestrøm Net cash flow | 463.212 | 1.005.823 |
| | Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January | 3.225.991 | 2.220.168 |
| 16 | Likvider 31. december Cash and cash equivalents at 31 December | 3.689.203 | 3.225.991 |

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 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsrapporten blev i 2018 aflagt efter bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C, men er i året skiftet til klasse C (mellemstor), som følge af selskabet har overskredet grænserne herfor. Skift i regnskabsklasse har ikke givet anledning til nogen beløbsmæssige ændringer.

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

The annual report of K & M Europe (Denmark) ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

The annual report was in 2018 prepared in accordance with the provision applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities, but has changed to reporting class C entities (medium-sized) as a result of the Company has exceeded the limits for class B entities. Changes in accounting class did not give rise to any amount changes.

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 included in "Other receivables" and "Other payables", respectively.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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.

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 på lideligt 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.

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

Fair value adjustments of derivative financial instruments designated as and qualifying for hedging of future assets or liabilities are recognised in other receivables or other payables, respectively, and in equity. If the hedged 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 hedged forecast transaction results in income or expenses, amounts previously deferred in equity are transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the profit/loss for the year.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Bruttofortjeneste

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

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.

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.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

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

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'.

Other operating income and operating expenses

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.

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.

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.

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

Leasingkontrakter

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

Leases

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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.

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.

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).

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.

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.

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

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.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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

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.

Receivables with no objective indication of individual impairment are tested for objective indication of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily composed on the basis of debtors' domicile and credit ratings in accordance with the Company's risk management policy. The objective indicators used for portfolios are determined based on historical loss experience.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Egenkapital

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.

Equity

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".

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.

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

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.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

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.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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 og kortfristet bankgæld.

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 and short term bank loans.

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 | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ | $\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$ |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| DKK | | |
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Staff costs | | |
| Lønninger | 21.259.383 | 18.467.323 |
| Wages/salaries | | |
| Pensioner | 1.383.859 | 1.171.251 |
| Pensions | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 212.235 | 198.296 |
| Other social security costs | | |
| | <u>22.855.477</u> | <u>19.836.870</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 48 | 45 |
| 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.

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|-----------------|
| DKK | | |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Tax for the year | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 418.874 | 0 |
| Estimated tax charge for the year | | |
| Årets regulering af udskudt skat | 92.961 | -218.172 |
| Deferred tax adjustments in the year | | |
| | <u>511.835</u> | <u>-218.172</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

 4 Materielle anlægsaktiver
 Property, plant and equipment

| DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment | Materielle anlægsaktiver under udførelse Equipment in progress | I alt Total |
|--|---|--|----------------|
| Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019 | 1.713.392 | 0 | 1.713.392 |
| Tilgang i årets løb Additions in the year | 266.741 | 434.777 | 701.518 |
| Afgang i årets løb Disposals in the year | -21.866 | 0 | -21.866 |
| Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019 | 1.958.267 | 434.777 | 2.393.044 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 Impairment losses and depreciation at 1 January 2019 | 1.385.432 | 0 | 1.385.432 |
| Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year | 165.295 | 0 | 165.295 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals | -1.215 | 0 | -1.215 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2019 Impairment losses and depreciation at 31 December 2019 | 1.549.512 | 0 | 1.549.512 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019 | 408.755 | 434.777 | 843.532 |

 5 Periodeafgrænsningsposter
 Prepayments

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje med 167 t.kr., forsikringer med 124 t.kr. og messer med 263 t.kr.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years, including rent, DKK 167 thousand, insurance policies, DKK 124 thousand and trade shows, DKK 263 thousand.

 6 Tilgodehavender
 Receivables

Moderselskabet har kautioneret for selskabets tilgodehavende hos tilknyttede selskaber på 10.127 t.kr.

The parent company has guaranteed the company's receivables from associated companies of DKK 10,127 thousand.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

| DKK | 2019 | 2018 |
|--|---------|----------|
| 7 Udskudt skat | | |
| Deferred tax | | |
| Udskudt skat 1. januar | -51.000 | -350.000 |
| Deferred tax at 1 January | | |
| Årets regulering af udskudt skat, resultat | 92.961 | 218.172 |
| Deferred tax adjustments in the year, income statement | | |
| Årets regulering af udskudt skat, egenkapital | -73.961 | 80.828 |
| Deferred tax adjustments in the year, equity | | |
| Udskudt skat 31. december | -32.000 | -51.000 |
| Deferred tax at 31 December | | |
| Udskudt skat indregnes således i balancen: | | |
| Analysis of the deferred tax | | |
| Udskudte skatteaktiver | -32.000 | -51.000 |
| Deferred tax assets | | |
| | -32.000 | -51.000 |

8 Langfristede gældsforpligtelser

Non-current liabilities other than provisions

| DKK | Gæld i alt 31/12 2019 Total debt at 31/12 2019 | Afdrag næste år Repayment, next year | Langfristet andel Long-term portion | Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years |
|----------------|---|---|--|---|
| Anden gæld | 273.180 | 0 | 273.180 | 0 |
| Other payables | | | | |
| | 273.180 | 0 | 273.180 | 0 |

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 3.091 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 3-18 måneder. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler, trucks og IT-udstyr på i alt 1.551 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-5 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 13.000 t.kr.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 3,091 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 3-18 months. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars, trucks and IT equipment, totalling DKK 1,551 thousand, with remaining contract terms of 1-5 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 13,000 thousand.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

10 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 40.002 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 40,002 thousand.

11 Valutarisici

Currency risks

Forventede fremtidige transaktioner

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

Dagsværdien af indgåede valutaterminskontrakter udgør 61 t.kr., og der er indregnet en gevinst på 48 t.kr. i 2019 i egenkapitalen, der forventes realiseret efter balancedagen.

Der er indgået følgende kontrakter:

Valutaterminskontrakt USD/DKK, udløb 3 måneder med kontraktmæssig værdi på 1.200.000 USD.

Valutaterminskontrakt DKK/GBP, udløb 6 måneder med kontraktmæssig værdi på 180.000 GBP.

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 61 thousand and a profit of DKK 48 thousand is recognised in 2019 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 3 months with a contractual value of USD 1,200,000.

Currency forward contract DKK/GBP, expiration 6 months with a contractual value of GBP 180,000.

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 modervirksom- hedens 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 | 2019 | 2018 |
|--|------------|------------|
| Salg af varer og tjenesteydelser Sale of goods and services | 8.146.792 | 9.797.147 |
| Køb af varer og tjenesteydelser Purchase of goods and services | 11.965.305 | 15.493.292 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber Receivables from group entities | 10.126.873 | 11.750.550 |
| Gæld til tilknyttede selskaber Payables to group entities | 12.754.683 | 14.129.935 |

13 Resultatdisponering

Appropriation of profit

Forslag til resultatdisponering

Recommended appropriation of profit

Overført resultat

Retained earnings

| | |
|------------------|----------------|
| 1.658.462 | 745.569 |
| <u>1.658.462</u> | <u>745.569</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| DKK | | |
| 14 Reguleringer | | |
| Adjustments | | |
| Af- og nedskrivninger | 165.295 | 139.768 |
| Amortisation/depreciation and impairment losses | | |
| Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver | 20.651 | 0 |
| Gain/loss on the sale of non-current assets | | |
| Finansielle indtægter | -1.143.761 | 0 |
| Financial income | | |
| Finansielle omkostninger | 625.668 | 2.460.443 |
| Financial expenses | | |
| Skat af årets resultat | 511.835 | -218.172 |
| Tax for the year | | |
| | <u>179.688</u> | <u>2.382.039</u> |
| 15 Ændring i driftskapital | | |
| Changes in working capital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -4.241.693 | -2.084.624 |
| Change in inventories | | |
| Ændring i tilgodehavender | 2.944.779 | -732.453 |
| Change in receivables | | |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | 2.105.558 | 147.784 |
| Change in trade and other payables | | |
| Andre ændringer i driftskapital | -336.185 | 1.953.724 |
| Other changes in working capital | | |
| | <u>472.459</u> | <u>-715.569</u> |
| 16 Likvider, ultimo | | |
| Cash and cash equivalents at year-end | | |
| Likvide beholdninger ifølge balancen | 3.689.203 | 3.225.991 |
| Cash according to the balance sheet | | |
| | <u>3.689.203</u> | <u>3.225.991</u> |