
Kalle Nordic ApS

Halkjærvej 14, DK-9200 Aalborg SV

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015

Annual Report for 1 January - 31 December 2015

CVR-nr. 21 18 77 98

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 5 /5 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 5 /5 2016*

Carsten Heldmann
Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

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

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Beretning 6
Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 9
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 11
Statement of Changes in Equity

Noter til årsrapporten 12
Notes to the Annual Report

Regnskabspraksis 15
Accounting Policies

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Kalle Nordic ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 1. februar 2016
Aalborg, 1 February 2016

Direktion
Executive Board

Claus Jensen

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Kalle Nordic ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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 at 31 December 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

In my opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejeren i Kalle Nordic ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kalle Nordic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

To the Shareholder of Kalle Nordic ApS

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Kalle Nordic ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 1. februar 2016

Aalborg, 1 February 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Kalle Nordic ApS
Halkjærvej 14
DK-9200 Aalborg SV

Telefon: + 45 70238060

Telephone:

Telefax: + 45 70238040

Facsimile:

Hjemmeside: www.Kalle-Nordic.dk

Website:

CVR-nr.: 21 18 77 98

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Aalborg

Municipality of reg. office:

Moderselskab
Parent

Kalle Auslandsbeteiligungen GmbH

Direktion
Executive Board

Claus Jensen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
DK-9000 Aalborg

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank

Beretning

Review

Årsrapporten for Kalle Nordic ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er handel med kunsttarme og andre hjælpestoffer til levnedsmiddelindustrien.

Markedsoverblik

Fortsat lavt privatforbrug præger stort set alle nordiske markeder. Landbrugets og fødevarerproduktionens fortsatte svære økonomiske situation præger stadig den generelle markedssituation i Norden.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.483.249, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 9.537.765.

Fortsat hård konkurrence i samtlige nordiske markeder og efterdønninger fra finanskrisen fortsætter med at have negative påvirkning på forbrugs- og produktionsmønstre. Privatforbruget forbliver lavt i de nordiske markeder - Kagen er blevet mindre. På trods af svære markedsf forhold har Kalle Nordic's omsætning og indtjening været på niveau med det budgettede for 2015.

Indgåede handelsaftaler og kontrakter for 2016 forventes at medvirke positivt til virksomhedens omsætning og resultat i 2016. Det forventes, at 2016 bliver et mere "Normalt" år. De forskellige nordiske

The Annual Report of Kalle Nordic ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

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

Main activity

The principal activity of the Company is that of trading with casings and other intermediary products for the food processing industry.

Market overview

Continued low private consumption characterizes practically all Nordic markets. The continued strained financial position of agriculture and food production still characterizes the general market conditions in the Northern countries.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015 shows a profit of DKK 1,483,249, and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 9,537,765.

Continued strong competition in all Nordic markets and consequences of the financial crisis continue to have a negative influence on consumption and production patterns. Private consumption remains low within the Nordic markets - the share of the pie has become smaller. In spite of the difficult market conditions, Kalle Nordic's turnover and earnings were at level with the budget for 2015.

Entered trade agreements and contracts for 2016 are expected to have a positive effect on the Company's turnover and result in 2016. It is expected that 2016 will be a more "normal" year.

Beretning

Review

landes regeringers forsøg på at øge privatforbruget forventes også at have en positiv effekt i fødevarerbranchen.

Årets resultat betragtes som acceptabelt under hensyntagen til markedssituationen.

Begivenheder efter balancedagen

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

The attempt of the different governments in the Nordic countries to increase private consumption is also expected to have a positive effect in the food industry.

Result for the year is acceptable considering the market situation.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross margin</i>		6.149.106	5.163.913
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-4.101.376	-4.036.659
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Amortisation/depreciation and write-downs of property, plant and equipment</i>		-40.979	-79.949
Resultat før finansielle poster <i>Profit before net financials</i>		2.006.751	1.047.305
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		166.517	148.404
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-232.565	-260.804
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		1.940.703	934.905
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-457.454	-248.748
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		1.483.249	686.157

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.483.249	686.157
		1.483.249	686.157

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		195.208	42.206
Indretning lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		17.931	29.434
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for property, plant and equipment</i>		0	28.000
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	3	213.139	99.640
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		213.139	99.640
Varelager <i>Inventories</i>		7.027.140	5.793.601
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		7.027.140	5.793.601
Tilgodehavender fra salg <i>Trade receivables</i>		10.797.306	7.713.282
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		17.753	23.932
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		1.500	18.000
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		146.237	122.095
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		10.962.796	7.877.309
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		1.258.254	3.295.668
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		19.248.190	16.966.578
Aktiver <i>Assets</i>		19.461.329	17.066.218

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		126.000	126.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		9.411.765	7.928.516
Egenkapital Equity		9.537.765	8.054.516
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		558.436	841.386
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		6.615.820	5.932.429
Selskabsskat <i>Income taxes</i>		362.567	121.072
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.386.741	2.116.815
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		9.923.564	9.011.702
Gældsforpligtelser Debt		9.923.564	9.011.702
Passiver Liabilities and equity		19.461.329	17.066.218
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	4		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	5		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	126.000	7.928.516	8.054.516
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.483.249	1.483.249
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	126.000	9.411.765	9.537.765

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	3.508.022	3.406.757
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	375.789	352.177
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	62.642	64.009
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	154.923	213.716
<i>Other staff expenses</i>		
	4.101.376	4.036.659
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	8
<i>Average number of employees</i>		
2 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	440.954	237.748
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	16.500	11.000
<i>Deferred tax for the year</i>		
	457.454	248.748

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

3 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for property, plant and equipment</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	2.397.686	232.752	28.000	2.658.438
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	182.478	0	0	182.478
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	0	-28.000	-28.000
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>2.580.164</u>	<u>232.752</u>	<u>0</u>	<u>2.812.916</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	2.355.480	203.318	0	2.558.798
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	29.476	11.503	0	40.979
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>2.384.956</u>	<u>214.821</u>	<u>0</u>	<u>2.599.777</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>195.208</u>	<u>17.931</u>	<u>0</u>	<u>213.139</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015	2014
	DKK	DKK
4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter		
<i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	228.972	171.329
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	518.650	219.459
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	747.622	390.788

5 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Selskabet køber visse råvarer hos koncernforbundne selskaber. Købet udgør ca. 93 % af det samlede råvarekøb.

The Company purchases certain raw materials from Group enterprises. The purchase constitutes approx. 93% of the total raw materials purchase.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kalle Nordic ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Basis of Preparation

Financial Statements of Kalle Nordic ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015 are presented in DKK.

Recognition and measurement

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

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

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

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Såfremt valutatransaktioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, justeres værdien direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Gross margin

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

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise expenses for distribution, sales, advertising, administration, premises, payments on operating leases etc.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses except from production wages.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the on account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Balance Sheet

Property, plant and equipment

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

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

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

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

Inventories

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

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

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

Receivables

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

Regnskabspraxis

Accounting Policies

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning subsequent financial years.

Deferred tax assets and liabilities

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

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

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

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Finansielle gældsforpligtelser

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

Financial debts

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