
Elizabeth Arden (Denmark) ApS

Kirkebjerg Parkvej 9-11 C, DK-2605 Brøndby

Årsrapport for 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Annual Report for 1 July 2015 - 30 June 2016

CVR-nr. 25 48 34 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/10 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 24/10 2016*

Henriette Borreskov
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

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Ledelsesberetning 6
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7
Income Statement 1 July - 30 June

Balance 30. juni 8
Balance Sheet 30 June

Noter til årsregnskabet 10
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 15
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Elizabeth Arden (Denmark) ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 24. oktober 2016
Brøndby, 24 October 2016

Direktion
Executive Board

Palle Pedersen
Direktør
CEO

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Elizabeth Arden (Denmark) ApS for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016.

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 30 June 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2015/16.

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 Elizabeth Arden (Denmark) ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Elizabeth Arden (Denmark) ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 udarbej-

To the Shareholder of Elizabeth Arden (Denmark) ApS

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Elizabeth Arden (Denmark) ApS for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016, which comprise income statement, balance sheet, 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.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

delse 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 30 June 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016 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.

Hellerup, den 24. oktober 2016

Hellerup, 24 October 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Torben Jensen
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.

Allan Wøhlk Høgh
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Elizabeth Arden (Denmark) ApS
Kirkebjerg Parkvej 9-11 C
DK-2605 Brøndby

CVR-nr.: 25 48 34 99
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Financial period: 1 July - 30 June
Hjemstedskommune: Brøndby
Municipality of reg. office: Brøndby

Direktion
Executive Board

Palle Pedersen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyers

Bech-Bruun
Langelinie Allé 35
2100 København Ø

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank
Hovedvejen 108
2600 Glostrup

Ledelsesberetning *Management's Review*

Årsrapporten for Elizabeth Arden (Denmark) ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet sælger Elizabeth Ardens produkter i Skandinavien.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 24, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på TDKK 14.117.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet er opkøbt af Revlon, Inc. pr. 7. september 2016.

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

Financial Statements of Elizabeth Arden (Denmark) ApS for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

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

Main activity

The company sells Elizabeth Arden products in Scandinavia.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a profit of TDKK 24, and at 30 June 2016 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 14,117.

Subsequent events

The Company is acquired by Revlon, Inc. as of 7 September 2016.

Beyond this no other events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Income Statement 1 July - 30 June

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		109.889	104.075
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		-65.209	-61.982
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-11.709	-11.881
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		32.971	30.212
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-27.512	-24.621
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>		-3.558	-3.808
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		1.901	1.783
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		589	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-2.372	-1.320
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		118	463
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-94	-141
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		24	322

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		24	322
		24	322

Balance 30. juni

Balance Sheet 30 June

Aktiver

Assets

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Inventar og IT-udstyr <i>Fixtures and IT-equipment</i>		6.637	8.807
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		716	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	3	7.353	8.807
Deposita <i>Deposits</i>		544	509
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		544	509
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		7.897	9.316
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		31.675	36.682
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.395	970
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		149	179
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		325	104
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		387	138
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		33.931	38.073
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		7.447	10.586
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		41.378	48.659
Aktiver <i>Assets</i>		49.275	57.975

Balance 30. juni

Balance Sheet 30 June

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		125	125
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		13.992	13.968
Egenkapital Equity	4	14.117	14.093
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.264	2.866
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		20.833	28.844
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		449	531
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.612	11.641
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		35.158	43.882
Gældsforpligtelser Debt		35.158	43.882
Passiver Liabilities and equity		49.275	57.975
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	5		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	6		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	25.135	22.700
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	392	350
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	1.985	1.571
<i>Other social security expenses</i>		
	27.512	24.621
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	47
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	277	290
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-194	-149
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	11	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	94	141

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

3 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Inventar og IT- udstyr <i>Fixtures and IT- equipment</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	13.219	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.388	716
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	<u>14.607</u>	<u>716</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and depreciation at 1 July</i>	4.412	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	3.558	0
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and depreciation at 30 June</i>	<u>7.970</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni <i>Carrying amount at 30 June</i>	<u>6.637</u>	<u>716</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	125	13.968	14.093
<i>Equity at 1 July</i>			
Årets resultat	0	24	24
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 30. juni	125	13.992	14.117
<i>Equity at 30 June</i>			

Selskabskapitalen består af 1.250 anparter à nominelt TDKK 100. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,250 shares of a nominal value of DKK 100k. No shares carry any special rights.

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Leje- og leasingkontrakter

Rental agreements and leases

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Inden for 1 år	2.696	2.480
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	5.919	5.812
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	8.615	8.292

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Elizabeth Arden (Netherlands) Holding B.V., Holland	Hovedanpartshaver <i>Controlling shareholder</i>
Elizabeth Arden (Switzerland) Holding S.A.R.L., Switzerland	Moderselskab <i>Parent company</i>
Elizabeth Arden International Holding, Inc., Delaware, USA	Moderselskab <i>Parent company</i>
Elizabeth Arden Inc., Miami Lakes, Florida, USA.	Moderselskab <i>Parent company</i>
Revlon, Inc. New York, USA	Ultimative moderselskab <i>Ultimate parent company</i>

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Palle Pedersen	Administrerende direktør <i>Managing director</i>
----------------	--

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Elizabeth Arden (Netherlands) Holding B.V., Holland

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat) ***Related parties and ownership (continued)***

Koncernforhold ***Group matters***

Selskabets ultimative moderselskab frem til 7. september 2016, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er Elizabeth Arden, Inc., Florida, USA.

The company's ultimate parent until 7 September 2016, which prepares consolidated financial statements, into which the company is incorporated as a subsidiary, is Elizabeth Arden, Inc., Florida, USA.

Koncernregnskabet for moderselskabet kan rekvireres på følgende adresse:

The consolidated financial statement of the parent company can be obtained at the following address:

Elizabeth Arden, Inc., 14100 N.W. 60th Avenue, Miami Lakes, Florida 33014, USA.

Selskabets ultimative ejer. pr. 7. september 2016:

The company's ultimate parent as of 7 September 2016:

Revlon, Inc. New York, USA.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Elizabeth Arden (Denmark) ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Elizabeth Arden Inc., Miami Lakes, Florida, USA, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Elizabeth Arden (Denmark) ApS for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in TDKK.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Elizabeth Arden Inc., Miami Lakes, Florida, USA., the Company has not prepared a cash flow statement.

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.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

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.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Danish kroner is used as the measurement currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

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.

Income Statement

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.

Cost of sales

Cost of sales through the financial year is measured at cost.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

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.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

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 are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

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.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Inventar og IT-udstyr 3-10 år

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:

Fixture and IT-equipment 3-10 years

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

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.

Deferred tax assets and liabilities

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

Udskudte skatteaktiver 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.

Deferred tax assets 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.

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.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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.

Financial debts

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