

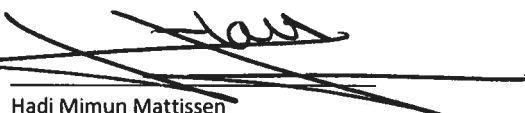
KINETICO EUROPE ApS

Sandvadsvej 7
4600 Køge
CVR-nr. 26 24 97 59
Company reg. no. 26 24 97 59

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2022
Annual report for 1 January - 31 December 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2023.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 27 June 2023.


Hadi Mimun Mattissen
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse**Contents**

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Hovedtal og nøgletal for koncernen	8
<i>Consolidated financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	10
<i>Management's review</i>	
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
<i>Consolidated financial statements and financial statements 1 January - 31 December 2022</i>	
Resultatopgørelse	12
<i>Income statement</i>	
Balance	13
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse for koncernen	17
<i>Consolidated statement of changes in equity</i>	
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	17
<i>Statement of changes in equity of the parent</i>	
Pengestrømsopgørelse	18
<i>Statement of cash flows</i>	
Noter	20
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	30
<i>Accounting policies</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146,940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning
Management's statement

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for KINETICO EUROPE ApS.

Today, the Executive Board has approved the annual report of KINETICO EUROPE ApS for the financial year 1 January - 31 December 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2022, and of the results of the Group and the Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2022.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

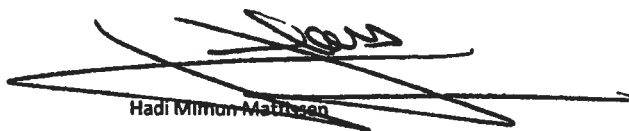
We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Køge, den 27. juni 2023
Køge, 27 June 2023

Direktion
Executive board



Bernhard Daniel Anthony Scholten
Direktør



Hadi Mimon-Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i KINETICO EUROPE ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KINETICO EUROPE ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholder of KINETICO EUROPE ApS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of KINETICO EUROPE ApS for the financial year 1 January to 31 December 2022, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes for both the Group the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

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

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning **Independent auditor's report**

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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:

Management's Responsibilities for the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company 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 consolidated financial statements and parent company financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent 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 consolidated financial statements and the parent company financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent company 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 these consolidated financial statements and parent company financial statements.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and 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 consolidated financial statements and the parent company 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 Group's and 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 consolidated financial statements and the parent company 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 Group and the Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i 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 Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

Based on the work we have performed, we conclude that 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 Management's Review.

Grant Thornton

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

København, den 27. juni 2023
Copenhagen, 27 June 2023

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 34 20 99 36

Company reg. no. 34 20 99 36



Kim Kjellberg

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne29452

Selskabsoplysninger *Company information*

Selskabet
The company

KINETICO EUROPE ApS
Sandvadsvej 7
4600 Køge

CVR-nr.: 26 24 97 59

Company reg. no.

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Financial year: 1 January - 31 December

21. regnskabsår

21st financial year

Direktion
Executive board

Bernhard Daniel Anthony Scholten, Direktør
Hadi Mimun Mattissen

Revision
Auditors

Grant Thornton Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Modervirksomhed
Parent company

Kinetico Incorporated

Dattervirksomheder
Subsidiaries

Kinetico Denmark ApS, Køge
Kinetico-France SAS, Cergy
VDF Traitement de l'Eau SAS, Cergy

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Consolidated financial highlights

DKK in thousands.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
<i>Income statement:</i>					
Bruttofortjeneste					
<i>Gross profit</i>	41.153	31.290	28.826	27.811	32.501
Resultat af primær drift					
<i>Profit from operating activities</i>	15.715	9.751	8.816	3.012	8.964
Finansielle poster, netto					
<i>Net financials</i>	-80	-217	-70	-159	-1.131
Årets resultat					
<i>Net profit or loss for the year</i>	12.158	7.736	6.728	1.343	6.501
Balance:					
<i>Statement of financial position:</i>					
Balancesum					
<i>Balance sheet total</i>	115.504	84.362	72.118	67.495	58.931
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
<i>Investments in property, plant and equipment</i>	1.798	555	1.299	2.837	689
Egenkapital					
<i>Equity</i>	63.644	51.491	43.745	37.032	35.687
Medarbejdere:					
<i>Employees:</i>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
<i>Average number of full-time employees</i>	45	36	32	40	39
Nøgletal i %:					
<i>Key figures in %:</i>					
Likviditetsgrad					
<i>Acid test ratio</i>	197,6	230,2	222,2	191,6	235,7
Soliditetsgrad					
<i>Solvency ratio</i>	55,1	61,0	60,7	54,9	60,6
Egenkapitalforrentning					
<i>Return on equity</i>	21,1	16,2	16,7	3,7	20,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Calculations of key figures and ratios do, in all material respects, follow the recommendations of the Danish Association of Finance Analysts, only in a few respects deviating from the recommendations.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Consolidated financial highlights

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

The key figures and ratios shown in the statement of financial highlights have been calculated as follows:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<i>Acid test ratio</i>	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Short term liabilities other than provisions}}$
Solidentetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity, closing balance} \times 100}{\text{Total assets, closing balance}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit or loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Ledelsesberetning *Management's review*

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og KINETICO EUROPE ApS's aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at være holdingselskabet for dattervirksomheder med udstyr til vandbehandling som hovedaktivitet, Kinetico Denmark ApS, Kinetico France SAS and Kinetico France VDF.

Usædvanlige forhold

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er usædvanlige forhold der kan have påvirket indregning eller måling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlige usikkerhedselementer i indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -118.250 kr. mod -121.126 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 12.157.514 kr. mod 7.736.238 kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Det er ledelsens vurdering at de generelle finansielle risici er begrænset til selskabets normale driftsaktiviteter.

Miljøforhold

Ledelsen har markant fokus på løbende at formindske driftens indflydelse på det omkringliggende nærmiljø samt den generelle klimapåvirkning. Der arbejdes derfor med konkrete projekter der skal udvikle nye arbejdsmetoder- samt materialer og sikre reduktion i energiforbrug samt øget forbrug af energi fra genanvendelige kilder.

Videnressourcer

Ledelsen fremhæver koncernens varemærker og de tilhørende designs som centrale for virksomhedens fremtidige indtjening.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har løbende projekter for at udvikle nye produktionsmaterialer.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling for virksomheden.

Description of key activities of the company

Like previous years, the activities of the group and of KINETICO EUROPE ApS are is to act holding company of subsidiaries, whose main activity is assembly and distribution of water treatment systems, Kinetico Denmark ApS, Kinetico France SAS and Kinetico France VDF.

Unusual circumstances

It is the position of the management, that there are no unusual circumstances that could have influenced the recognition and measurement.

Uncertainties connected with recognition or measurement

It is the position of the management, that there are no essential elements of uncertainty concerning recognition and measurement.

Development in activities and financial matters

The gross loss for the parent company for the year totals DKK -118.250 against DKK -121.126 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 12.157.514 against DKK 7.736.238 last year.

Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

Financial risks and the use of financial instruments

In general, the financial risks seem to be limited to normal operation activities.

Environmental issues

The management has a strong focus on diminishing the company's influence on local environment and global climate influence. Therefore, the company engages in concrete projects seeking to develop new methods of working and new materials as well as securing reduction in energy consumption and increased use of renewable energy.

Knowledge resources

The management emphasizes the company's trademarks and the connected designs as central for the company's future profitability.

Research and development activities

The management have ongoing projects to develop new materials for production.

Expected developments

The management expects a continuation of the positive development of the company.

Ledelsesberetning
Management's review

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after year end that could significantly affect the company's financial position.

Filialer i udlandet

Selskabet har datterselskaber i Frankrig og den øvrige koncern har herudover selskaber i det meste af verden.

Branches abroad

The company has subsidiaries in France and the Group has subsidiaries in most of the world.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
	Bruttofortjeneste			
	Gross profit	41.153.356	31.289.709	-118.250
				-121.126
1	Personaleomkostninger			
	Staff costs	-23.874.156	-20.379.223	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver			
	Depreciation, amortisation, and impairment	-1.564.335	-1.159.976	0
				0
	Driftsresultat			
	Operating profit	15.714.865	9.750.510	-118.250
				-121.126
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
	Income from investments in group enterprises	0	0	12.250.076
				7.831.089
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder			
	Other financial income from group enterprises	93.515	116.458	0
				0
	Andre finansielle indtægter			
	Other financial income	19.167	640	13
				215
	Øvrige finansielle omkostninger			
	Other financial expenses	-192.431	-334.514	-461
				-739
	Resultat før skat			
	Pre-tax net profit or loss	15.635.116	9.533.094	12.131.378
				7.709.439
2	Skat af årets resultat			
	Tax on net profit or loss for the year	-3.477.602	-1.796.856	26.136
				26.799
3	Årets resultat			
	Net profit or loss for the year	12.157.514	7.736.238	12.157.514
				7.736.238

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Aktiver				
Assets				
Anlægsaktiver				
Non-current assets				
4 Software				
Software	5.181.962	192.095	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt				
Total intangible assets	5.181.962	192.095	0	0
5 Produktionsanlæg og maskiner				
Plant and machinery	100.214	660.736	0	0
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Other fixtures, fittings, tools and equipment	2.487.013	1.684.929	0	0
7 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Property, plant and equipment in progress and prepayments for property, plant and equipment	612.500	0	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt				
Total property, plant, and equipment	3.199.727	2.345.665	0	0
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Investments in group enterprises	0	0	64.528.520	52.283.363
9 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Receivables from group enterprises	3.063.925	4.846.342	0	0
10 Deposita				
Deposits	1.561.021	1.315.022	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt				
Total investments	4.624.946	6.161.364	64.528.520	52.283.363
Anlægsaktiver i alt				
Total non-current assets	13.006.635	8.699.124	64.528.520	52.283.363

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Aktiver				
Assets				
Omsætningsaktiver				
Current assets				
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>	59.578.436	14.852.765	0	0
Forudbetalinger for varer <i>Prepayments for goods</i>	9.281.172	7.719.203	0	0
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	68.859.608	22.571.968	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	13.999.260	15.581.619	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	6.467.731	2.326.419	0	0
11 Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	124.300	110.684	0	0
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>	99.719	1.395.965	3.314.359	3.268.121
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	1.383.661	1.090.903	0	0
12 Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	159.998	363.739	0	0
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	22.234.669	20.869.329	3.314.359	3.268.121
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	11.402.975	32.221.643	94.111	94.566
Omsætningsaktiver i alt				
Total current assets	102.497.252	75.662.940	3.408.470	3.362.687
Aktiver i alt				
Total assets	115.503.887	84.362.064	67.936.990	55.646.050

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver				
Equity and liabilities				
Egenkapital				
Equity				
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	2.000.100	2.000.100	2.000.100	2.000.100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	0	0	31.838.440	19.593.283
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	61.643.489	49.490.894	29.805.049	29.897.611
Egenkapital i alt Total equity	63.643.589	51.490.994	63.643.589	51.490.994

Egenkapitalopgørelse for koncernen

Consolidated statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i> kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i> kr.	Overført resultat <i>Retained earnings</i> kr.	I alt <i>Total</i> kr.
Egenkapital 1. januar 2022 <i>Equity 1 January 2022</i>	2.000.100	0	49.490.894	51.490.994
Resultatandel <i>Share of profit or loss</i>	0	0	12.157.514	12.157.514
Valutakursreguleringer <i>Foreign currency translation adjustments</i>	0	0	-4.919	-4.919
	2.000.100	0	61.643.489	63.643.589

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

Statement of changes in equity of the parent

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i> kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revalua- tion according to the eq- uity method</i> kr.	Overført resultat <i>Retained earnings</i> kr.	I alt <i>Total</i> kr.
Egenkapital 1. januar 2022 <i>Equity 1 January 2022</i>	2.000.100	19.593.283	29.897.611	51.490.994
Resultatandel <i>Share of profit or loss</i>	0	12.250.076	-92.562	12.157.514
Valutakursreguleringer <i>Foreign currency translation adjustments</i>	0	-4.919	0	-4.919
	2.000.100	31.838.440	29.805.049	63.643.589

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december
Statement of cash flows 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group	
	2022 kr.	2021 kr.
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	12.157.514	7.736.238
15 Reguleringer <i>Adjustments</i>	5.117.840	3.180.263
16 Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	-49.993.325	-7.958.717
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before net financials</i>	-32.717.971	2.957.784
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest received, etc.</i>	112.683	117.098
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest paid, etc.</i>	-192.431	-334.514
Pengestrøm fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>	-32.797.719	2.740.368
Betalt selskabsskat <i>Income tax paid</i>	-2.194.972	-3.129.198
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>	-34.992.691	-388.830
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>	-5.611.607	-7.173
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant, and equipment</i>	-1.797.729	-555.050
Køb af finansielle anlægsaktiver <i>Purchase of fixed asset investments</i>	-245.999	-230.125
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investment activities</i>	-7.655.335	-792.348
Lån, tilknyttede virksomheder <i>Loan, group companies</i>	21.829.358	4.524.073
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>	21.829.358	4.524.073
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>	-20.818.668	3.342.895
Likvider 1. januar 2022 <i>Cash and cash equivalents at 1 January 2022</i>	32.221.643	28.878.748
Likvider 31. december 2022 <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2022</i>	11.402.975	32.221.643

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december
Statement of cash flows 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	Koncern Group	
	2022 kr.	2021 kr.
Likvider		
<i>Cash and cash equivalents</i>		
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	11.402.975	32.221.643
Likvider 31. december 2022		
<i>Cash and cash equivalents at 31 December 2022</i>	11.402.975	32.221.643

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern <i>Group</i>		Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
1. Personaleomkostninger				
<i>Staff costs</i>				
Lønninger og gager <i>Salaries and wages</i>	20.595.836	16.893.449	0	0
Pensioner <i>Pension costs</i>	1.276.255	1.213.519	0	0
Andre omkostninger til social sikring <i>Other costs for social security</i>	2.002.065	1.903.608	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt <i>Other staff costs</i>	0	368.647	0	0
	23.874.156	20.379.223	0	0
Direktion <i>Executive board</i>	750.000	750.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	45	36	0	0
2. Skat af årets resultat				
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>				
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	3.491.218	1.845.357	-26.136	-26.799
Årets regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax for the year</i>	-13.616	-48.501	0	0
	3.477.602	1.796.856	-26.136	-26.799
3. Forslag til resultatdisponering				
<i>Proposed distribution of net profit</i>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserves for net revaluation according to the equity method</i>			12.250.076	7.831.089
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>			-92.562	-94.851
Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>			12.157.514	7.736.238

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern <i>Group</i>		Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.
4. Software				
Software				
Kostpris 1. januar 2022 <i>Cost 1 January 2022</i>	1.461.575	1.454.402	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse <i>Additions concerning company transfer</i>	6.823.281	0	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	4.630	7.173	0	0
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	-280.105	0	0	0
Kostpris 31. december 2022 <i>Cost 31 December 2022</i>	8.009.381	1.461.575	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022 <i>Amortisation and write-down 1 January 2022</i>	-1.269.480	-1.059.488	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2022 <i>Translation at the exchange rate at the balance sheet date 31 December 2022</i>	-169	864	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse <i>Amortisation/impairment loss of additions concerning company transfer</i>	-1.451.465	0	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	-386.410	-210.856	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of depreciation, amortisation, and impairment loss, assets disposed of</i>	280.105	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022 <i>Amortisation and write-down 31 December 2022</i>	-2.827.419	-1.269.480	0	0

Noter
Notes

All amounts in DKK.

Regnskabsmæssig værdi 31.				
december 2022				
Carrying amount, 31 December 2022				
	5.181.962	192.095	0	0
	Koncern		Modervirksomhed	
	<i>Group</i>		<i>Parent</i>	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
5. Produktionsanlæg og maskiner				
<i>Plant and machinery</i>				
Kostpris 1. januar 2022				
<i>Cost 1 January 2022</i>	2.655.639	2.340.759	0	0
Tilgang i årets løb				
<i>Additions during the year</i>	24.376	314.880	0	0
Afgang i årets løb				
<i>Disposals during the year</i>	-229.352	0	0	0
Kostpris 31. december 2022				
Cost 31 December 2022	2.450.663	2.655.639	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022				
<i>Depreciation and write-down 1 January 2022</i>	-1.994.903	-1.394.781	0	0
Årets afskrivninger				
<i>Amortisation and depreciation for the year</i>	-584.898	-600.122	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver				
<i>Depreciation, amortisation and impairment loss for the year, assets disposed of</i>	229.352	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022				
Depreciation and write-down 31 December 2022	-2.350.449	-1.994.903	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022				
Carrying amount, 31 December 2022	100.214	660.736	0	0

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern <i>Group</i>		Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
<i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>				
Kostpris 1. januar 2022 <i>Cost 1 January 2022</i>	4.557.823	4.344.105	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse <i>Additions concerning company transfer</i>	667.173	0	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	540.654	240.170	0	0
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	-198.700	-26.452	0	0
Kostpris 31. december 2022 <i>Cost 31 December 2022</i>	5.566.950	4.557.823	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022 <i>Depreciation and write-down 1 January 2022</i>	-2.872.894	-2.553.272	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2022 <i>Translation at the exchange rate at the balance sheet date 31 December 2022</i>	-1.163	3.423	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse <i>Amortisation/impairment loss of additions concerning company transfer</i>	-46.974	0	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	-357.606	-349.497	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment loss for the year, assets disposed of</i>	198.700	26.452	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022 <i>Depreciation and write-down 31 December 2022</i>	-3.079.937	-2.872.894	0	0

Noter

Notes

All amounts in DKK.

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022				
<i>Carrying amount, 31 December 2022</i>				
	<u>2.487.013</u>	<u>1.684.929</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Koncern <i>Group</i>		Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
<i>Property, plant and equipment in progress and prepayments for property, plant and equipment</i>				
Kostpris 1. januar 2022				
<i>Cost 1 January 2022</i>	0	0	0	0
Tilgang i årets løb				
<i>Additions during the year</i>	<u>612.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2022				
<i>Cost 31 December 2022</i>	<u>612.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022				
<i>Carrying amount, 31 December 2022</i>	<u>612.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021
	kr.	kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. januar 2022		
<i>Cost 1 January 2022</i>	32.690.080	32.690.080
Kostpris 31. december 2022		
<i>Cost 31 December 2022</i>	32.690.080	32.690.080
Opskrivninger 1. januar 2022		
<i>Revaluations, opening balance 1 January 2022</i>	19.593.283	11.752.391
Omregning til valutakurs		
<i>Translation at the exchange rate at the balance sheet date</i>	-4.919	9.803
Årets resultat		
<i>Net profit or loss for the year before amortisation of goodwill</i>	12.250.076	7.831.089
Opskrivninger 31. december 2022		
<i>Revaluation 31 December 2022</i>	31.838.440	19.593.283
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022		
<i>Carrying amount, 31 December 2022</i>	64.528.520	52.283.363
Tilknyttede virksomheder:		
<i>Group enterprises:</i>		
	Hjemsted	Ejerandel
	<i>Domicile</i>	<i>Equity interest</i>
Kinetico Denmark ApS	Køge	100 %
Kinetico-France SAS	Cergy	100 %
VDF Traitement de l'Eau SAS	Cergy	100 %

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.
9. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
<i>Receivables from group enterprises</i>				
Kostpris 1. januar 2022				
<i>Cost 1 January 2022</i>	4.846.342	4.846.342	0	0
Tilgang i årets løb				
<i>Additions during the year</i>	93.515	0	0	0
Afgang i årets løb				
<i>Disposals during the year</i>	-1.875.932	0	0	0
Kostpris 31. december 2022	3.063.925	4.846.342	0	0
<i>Cost 31 December 2022</i>				
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022				
<i>Carrying amount, 31 December 2022</i>	3.063.925	4.846.342	0	0

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2021 kr.
10. Deposita				
<i>Deposits</i>				
Kostpris 1. januar 2022				
<i>Cost 1 January 2022</i>	1.315.022	1.084.897	0	0
Tilgang i årets løb				
<i>Additions during the year</i>	245.999	230.125	0	0
Kostpris 31. december 2022	1.561.021	1.315.022	0	0
<i>Cost 31 December 2022</i>				
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022				
<i>Carrying amount, 31 December 2022</i>	1.561.021	1.315.022	0	0

Noter

Notes

All amounts in DKK.

11. Udskudte skatteaktiver

Deferred tax assets

Udskudte skatteaktiver 1. januar
2022

Deferred tax assets 1 January 2022	110.684	62.183	0	0
Udskudt skat af årets resultat				
Deferred tax of the net profit or loss for the year	13.616	48.501	0	0
	<u>124.300</u>	<u>110.684</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Prepayments comprise prepaid expenses regarding rent, insurance premiums and subscriptions ect.

13. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Kinetico France har pensionsforpligtelser som ikke er indregnet, da det ikke har været muligt at opgøre beløbet.

Kinetico France has pension liabilities that are not recognized as it hasn't been possible to estimate the amount.

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

The company acts as administration company for the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, to pay the total corporation tax.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.

Noter
Notes

All amounts in DKK.

14. Nærtstående parter

Related parties

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Kinetico Incorporated, USA, org.no. 4273921

Hovedaktionær
Majority shareholder

Transaktioner

Transactions

Salg og køb af varer til og fra virksomheder i koncernen er sket på markedsvilkår.

The sales and purchases of goods to Group companies has been effected at arm's length.

Koncernregnskab

Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Lexa Holding BV (Org.no. 489605867), Nieuwe Gracht 74-46, Haarlem, NOORD-HOLLAND.

The company is reflected in the group report as the parent company Lexa Holding BV (Org.no. 489605867), Nieuwe Gracht 74-46, Haarlem, NOORD-HOLLAND.

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern Group	
	2022 kr.	2021 kr.
15. Reguleringer		
<i>Adjustments</i>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation, and impairment</i>	1.328.913	1.159.976
Af- og nedskrivninger af koncerngoodwill <i>Depreciation, amortisation, and impairment</i>	235.161	0
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	-112.682	-117.098
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	192.431	334.514
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	3.477.602	1.796.856
Øvrige reguleringer <i>Other adjustments</i>	-3.585	6.015
	5.117.840	3.180.263
16. Ændring i driftskapital		
<i>Change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	-46.287.640	-4.640.509
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-2.647.970	-3.292.000
Ændring i leverandørgæld og anden gæld <i>Change in trade payables and other payables</i>	-1.057.715	-26.208
	-49.993.325	-7.958.717

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for KINETICO EUROPE ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

The annual report for KINETICO EUROPE ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class C enterprises (medium sized enterprises).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KINETICO EUROPE ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori KINETICO EUROPE ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

The consolidated financial statements

The consolidated income statements comprise the parent company KINETICO EUROPE ApS and those group enterprises of which KINETICO EUROPE ApS directly or indirectly owns more than 50 % of the voting rights or in other ways exercise control.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Consolidation policies

The consolidated financial statements have been prepared as a summary of the parent company's and the group enterprises' financial statements by adding together uniform accounting records calculated in accordance with the group's accounting policies.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

Investments in group enterprises are eliminated by the proportionate share of the group enterprises' fair value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser (konsolideringsmetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Business combinations

Acquisitions completed (method of consolidation)

Acquisition of group enterprises are dealt with in accordance with the acquisition method, and afterwards the assets and liabilities of the acquired entity are measured at fair value at the date of acquisition. If it is possible to measure the value reliably, acquired contingent liabilities are measured at fair value under the item Equity investments in group enterprises.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

The date of acquisition is the date when control of the acquired entity is obtained.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

The cost of the acquired entity represents the fair value of the consideration agreed upon, including the considerations that are conditional on future events. Transaction costs directly attributable to the acquisition of group enterprises are recognised in the income statement as incurred.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokteres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Positive differences between the cost of the acquired entity and the identified assets and liabilities are recognised in the equity investment as goodwill, which is amortised on a straight-line basis in the income statement over the expected useful life. Amortisation of goodwill is allocated to the functions to which the goodwill relates. If the difference is negative, this is recognised immediately in the income statement.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, own work capitalised, other operating income, and external costs.

The enterprise will be applying IAS 11 and IAS 18 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Revenue is measured at the fair value of the consideration promised exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including profit from the disposal of intangible and tangible assets, operating loss and conflict compensation as well as salary reimbursements received. Compensation is recognized when it is overwhelmingly probable that the company will receive the compensation.

Other external expenses comprise expenses incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and write-down for impairment of intangible and tangible assets, respectively.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Results from investments in group enterprises

After full elimination of intercompany profit or loss less amortised consolidated goodwill, the equity investment in the individual entities are recognised in the income statement of the parent as a proportional share of the entities' post-tax profit or loss.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

The parent and the Danish group enterprises are subject to Danish rules on compulsory joint taxation of Danish group enterprises. The parent acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish income tax payable by the Danish group companies is paid to the tax authorities by the company.

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

Statement of financial position

Intangible assets

Software

Software are measured at cost less accrued amortisation. Software are amortised over the contract period, however, for a maximum of 5 years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

Produktionsanlæg og maskiner

Plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and write-down for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

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

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

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
3-5 år/years	0 %
3-5 år/years	0 %

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

As regards self-constructed assets, the cost comprises direct costs for materials, components, deliveries from sub-suppliers, payroll costs, and borrowing costs from specific and general borrowing concerning the construction of each individual asset.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagesesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Property, plant, and equipment in progress

Property, plant, and equipment in progress are measured and recognised as the total costs incurred. When the work has been completed, the total value is transferred to the relevant item under property, plant, and equipment and is amortised from the date of entry into service.

Leases

Leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The group's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

Impairment loss relating to non-current assets

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

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Write-down for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

Investments

Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are recognised and measured by applying the equity method. The equity method is used as a method of consolidation.

Investments in group enterprises are recognised in the statement of financial position at the proportionate share of the enterprise's equity value. This value is calculated in accordance with the parent's accounting policies with deductions or additions of unrealised intercompany gains and losses as well as with additions or deductions of the remaining value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the acquisition method. Negative goodwill is recognised in the income statement at the time of acquisition of the equity investment. If the negative goodwill relates to contingent liabilities acquired, negative goodwill is not recognised until the contingent liabilities have been settled or lapsed.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

To the extent the equity exceeds the cost, the net revaluation of equity investments in group enterprises transferred to the reserve under equity for net revaluation according to the equity method. Dividends from group enterprises expected to be adopted before the approval of this annual report are not subject to a limitation of the revaluation reserve. The reserve is adjusted by other equity movements in group enterprises.

On the acquisition of enterprises, the acquisition method, the uniting-of-interests method or the book value method is applied, cf. the above description under Business combinations.

Deposits

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

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Costs of manufactured goods and work in progress comprise the cost of raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and wages, maintenance and depreciation of machinery, factory buildings, and equipment used in the production process, and costs for factory administration and factory management. Borrowing expenses are not recognised in cost.

The net realisable value for inventories is recognised as the estimated selling price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

KINETICO EUROPE ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value. The company has chosen to use IAS 39 as a basis for interpretation when recognising impairment of financial assets, which means that impairments must be made to offset losses where an objective indication is deemed to have occurred that an account receivable or a portfolio of accounts receivable is impaired. If an objective indication shows that an individual account receivable has been impaired, an impairment takes place at individual level.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and on hand.

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve for net revaluation according to the equity method comprises net revaluation of equity investments in subsidiaries, associates and equity interests proportional to cost.

The reserve may be eliminated in the event of losses, realisation of equity investments, or changes in the accounting estimates.

The reserve cannot be recognised by a negative amount.

Income tax and deferred tax

As administration company, KINETICO EUROPE ApS is liable to the tax authorities for the subsidiaries' corporate income taxes.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealisationstværdi.

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

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the statement of financial position as "Tax receivables from group enterprises" or "Income tax payable to group enterprises"

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Statement of cash flows

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

The effect on cash flows derived from the acquisition and sale of enterprises appears separately under cash flows from investment activities. In the statement of cash flows, cash flows derived from acquirees are recognised as of the date of acquisition, and cash flows derived from sold enterprises are recognised until the date of sale.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the group's share of the profit adjusted for non-cash operating items, changes in the working capital, and corporate income tax paid. Dividend income from equity investments are recognised under "Interest income and dividend received".

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash flows from investment activities

Cash flows from investment activities comprise payments in connection with the acquisition and sale of enterprises and activities as well as the acquisition and sale of intangible assets, property, plant, and equipment, and investments, respectively.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities include changes in the size or the composition of the group's share capital and costs attached to it, as well as raising loans, repayments of interest-bearing payables and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand and demand deposits and short-term financial instruments with a term of less than 3 months, which can easily be converted into cash and cash equivalents and are associated with an insignificant risk of value change.