

BRANDS4KIDS A/S

INDUSTRIVEJ 25, 7430 IKAST

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. marts 2020

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 18 March 2020*

Torben Klausen

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 29 22 58 26
CVR NO. 29 22 58 26

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side <i>Page</i>
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	10-15
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	16
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	17-19
Egenkapitalopgørelse..... <i>Equity</i>	20
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	21-22
Noter..... <i>Notes</i>	23-29
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	30-37

SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY DETAILS

Selskabet
Company

Brands4kids A/S
 Industrivej 25
 7430 Ikast

CVR-nr.: 29 22 58 26
CVR No.:
 Stiftet: 3. januar 2006
Established: 3 January 2006
 Hjemsted: Ikast
Registered Office:
 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Torben Klausen, formand
chairman
 Erik Andreæ
 Viggo Mølholm
 Michael Nederby

Direktion
Board of Executives

Erik Andreæ

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
 Papirfabrikken 34
 8600 Silkeborg

Pengeinstitut
Bank

Jyske Bank A/S
 Vestergade 8-16
 8600 Silkeborg

**Oversættelses-
 forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING**STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Brands4kids A/S.

Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Brands4kids A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Ikast, den 27. februar 2020

Ikast, 27 February 2020

Direktion:

Board of Executives

Erik Andreæ

Bestyrelse:

Board of Directors

Torben Klausen
Formand
Chairman

Erik Andreæ

Viggo Mølholm

Michael Nederby

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejerne i Brands4kids A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brands4kids A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the Shareholders of Brands4kids A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Brands4kids A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the 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 Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

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

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 Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Silkeborg, den 27. februar 2020
Silkeborg, 27 February 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Per Kloborg
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne19678
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2019	2018	2017	2016	2015
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Driftsresultat.....	14.635	6.229	7.646	11.834	8.906
<i>Operating profit/loss</i>					
Finansielle poster, netto.....	-445	-290	-254	-658	-1.308
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat.....	11.058	4.628	5.640	8.704	5.814
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	77.577	65.441	60.695	62.694	56.709
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital.....	37.372	28.585	25.430	27.294	17.990
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-623	-1.922	-1.859	-472	-1.596
<i>Investment in tangible fixed assets</i>					
Nøgletal					
<i>Ratios</i>					
Soliditetsgrad.....	48,2	43,7	41,9	43,5	31,7
<i>Solvency ratio</i>					

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

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Solvency ratio:

$$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

The ratios follow in all material respects the recommendations of the Danish Finance Society.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i design, udvikling, fremstilling og distribution af baby- og børnetøjskoncepter i alderen 0-14 år. Selskabet ejer de registrerede mærker: Pippi, CeLaVi, Mala, Minymo, MeToo, Creamie, Care, CareTec samt Color Kids.

Selskabets brands afsættes på det skandinaviske marked, udvalgte europæiske markeder og i Canada samt USA. Den primære distributionskanal er den professionelle faghandel indenfor baby/børne- og udstyrsforretninger, større faghandelskæder samt on-line aktører nationalt som internationalt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I forhold til udviklingen på markedet anses årets resultat som tilfredsstillende.

Den strukturelle ændring i detailhandlen hvor en større andel af detailsalget sker via on-line kanaler har betydet, at selskabets afsætning til denne kundetype gradvist er øget. Der sælges fortsat en stor del til den professionelle faghandel, som udgør en betydelig del af afsætningen og med et fortsat stort strategisk fokus i selskabets forretningsudvikling. Nye afsætningskanaler er dukket op og selskabet har en strategisk fokus på disse.

Selskabet har i regnskabsåret lagt vægt på at fastholde et meget højt serviceniveau og fleksibilitet overfor selskabets afsætningskanaler.

Der er i regnskabsåret udviklet nye produkter og foretaget tilpasninger af de enkelte brands DNA og målgrupper. Yderligere investeres der fortsat i salgs- og markedsudvikling i tråd med virksomhedens strategi.

Principal activities

The company's activities comprise design, development, manufacture and distribution of baby and children's wear concepts, age 0 to 14 years. The company owns the following registered brands: Pippi, CeLaVi, Mala, Minymo, MeToo, Creamie, Care, CareTec and Color Kids.

The company's brands are sold in the Scandinavian market, selected European markets, and in Canada and the USA. The primary distribution channel is the professional baby/children - and layette stores, major chains and on-line players, locally and globally.

Development in activities and financial position

The results for the year are satisfactory considering the development in the market.

The structural changes in the retail trade where a larger share of retail sales is via online channels mean that the company's sales to this customer type has increased gradually. Sales to the professional businesses remain high and constitute a significant share of sales and with a continued high strategical focus on the company's business development. New sales channels have emerged and the company has a strategic focus on these channels.

During the financial year, the company has emphasised to maintain a very high service level and flexibility in relation to the company's sales channels.

New products were developed in the financial year and adjustments were made to the DNA and target groups of the individual brands. In addition, the company continues to invest in sales and market development in line with its strategy.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Selskabet har i 2019 opkøbt nye brands som har bidraget positivt til selskabets vækst samt styrket den markeds-mæssige position som baby- og børnetøjs partner i Europa.

Der er startet et salgs- og sourcing kontor i Kina med det formål at være tættere på produktionen samt sikre et højt kvalitetsniveau for hjemtagne varer. Derudover foretages der også salg til asiatiske kunder fra dette kontor.

En større opgradering i selskabets ERP platform er ved at være gennemført, og planlagt investering i et højeffektivt lagersystem forventes i drift i løbet af 2020.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Set i forhold til markedet og den forventede udvikling for selskabet er årets resultat på 11.058 tkr. som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ved regnskabsårets afslutning indgået aftale om fusion med Utoft Kids Group A/S. Fusionen er gennemført med virkning fra 1. januar 2020 og forventes for 2020 at have positiv effekt på såvel selskabets omsætning som resultat.

Der er herudover ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

Særlige risici

Valutarisici:

Selskabets samhandel med leverandører gennemføres hovedsageligt i USD og EUR. Det er selskabets politik at afdække hovedparten af den kommercielle valutarisiko. Afdækning af valutarisikoen sker via afledte finansielle instrumenter.

Afdækning af valuta til kommende sæson i 2020 har påvirket egenkapitalen ultimo regnskabsåret med et mindre negativt beløb.

Tilgodehavender på varesalg udgøres af mellemværende i DKK, SEK, NOK og EUR. Det er selskabets politik, at afdække disse i forhold til bekræftede salgsordrebeholdninger.

Development in activities and financial position (continued)

The company acquired new brands in 2019 which have contributed positively to the company's growth and strengthened its market position as baby and children's clothes partner in Europe.

A sales and sourcing office has been established in China with the purpose of being closer to the production and ensure a high quality level of items purchased. Moreover, sales are made to Asian customers from this office.

A major upgrading of the company's ERP platform has been implemented and the planned investment in a high-efficient inventory system will be put into operation in the spring 2020.

Profit/loss for the year compared to future expectations

In view of the market and the expected development of the company, the results DKK ('000) 11.058 for the year are as expected.

Significant events after the end of the financial year

An agreement was made at the end of the financial year to merge with Utoft Kids Group A/S. The merger was implemented with effect from 1 January 2020 and is expected to have a positive impact on the company's revenue and results in 2020.

Except as described above, no material events have happened after the end of the financial year.

Special risks

Foreign exchange risks:

The company's transactions with suppliers are mainly in USD and EUR. It is the company's policy to hedge the main part of the commercial foreign exchange risk. Hedging of the foreign exchange risk is by means of derivative financial instruments.

Hedging of foreign exchange to the coming season has impacted equity at the end of the financial year by a small, negative amount.

Trade receivables consist of accounts in DKK, SEK, NOK and EUR. It is the company's policy to hedge these in accordance with the confirmed sales order volume.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Særlige risici (fortsat)

Renterisici:

Da den rentebærende gæld udgør et større beløb, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have direkte effekt på selskabets indtjening. Der er indgået aftale med selskabets pengeinstitut for det kommende regnskabsår.

Prisrisici:

Selskabet fastlægger sine prisaftaler over for kunder med baggrund i forud indgåede fastprisaftaler med leverandører.

Øvrige risici:

Selskabet afdækker om muligt ethvert salg via debitorforsikringer. Køb af varer sikres i det omfang det er muligt via kredit hos leverandører samt indgåede samhandelsaftaler.

Miljøforhold

Ansvarlig produktion:

Det er afgørende for Brands4kids, at der eksisterer gode arbejdsforhold på de fabrikker, hvor vores produkter fremstilles. Når selskabet indleder et samarbejde med leverandører, er medarbejdernes sikkerhed og arbejdsforhold i fokus. Brands4kids tolererer ikke børnearbejde, diskrimination eller anden respektløs behandling af medarbejderne.

Selskabet erkender, at produktionslandene i nogle tilfælde har en lidt anden kulturel opfattelse af ansvarlig produktion end selskabets. Brands4kids er konstant i dialog med sine leverandører og producenter. Der argumenteres for, at ordentlige forhold øger produktiviteten og medarbejdertilfredsheden, og Brands4kids glæder sig meget over alle de forbedringer, som kravene er med til at skabe. Via løbende opsyn forsøges at sikre, at aftaler og krav også bliver efterlevet i praksis. Brands4kids forlanger ligeledes, at leverandørernes leverandører overholder regler for ansvarlig produktion både i henhold til EU konventionen "The 10 Principles of the United Nations Global Compact for: Human Rights, Labour Standards, Environment and Anti-Corruption" samt de nationale regulativer i produktionslandet.

Brands4kids har en klar CSR (Corporate Social Responsibility) politik som hvert år tages op til vurdering både i forhold til de lovgivningsmæssige forhold samt egne vurderinger set op imod, at selskabets brands skal kunne begå sig på Europæisk plan overfor selskabets kunder, som i stigende grad stiller krav til en ansvarlig

Special risks (continued)

Interest risks:

As the interest-bearing debt is a larger amount, material changes to the interest level will have a direct impact on the company's revenue. An agreement has been made with the company's bank for the coming financial year.

Price risks:

The company determines its price agreements with customers on the basis of fixed price agreements entered in advance with suppliers.

Other risks:

The company hedges, if possible, all sales by debtor insurances. Purchases of goods are hedged to the extent it is possible by means of credit from suppliers and trade agreements.

Environmental situation

Responsible production:

It is decisive for Brands4kids that the working conditions are good at the factories where our products are manufactured. When the company commences a cooperation with suppliers, the employees' safety and working conditions are in focus. Brands4kids does not tolerate child labour, discrimination or other disrespectful treatment of the employees.

The company acknowledges that the production countries in some cases have a cultural understanding of responsible production that is a little different from that of the company. Brands4kids is in a constant dialogue with its suppliers and manufacturers. The company argues that decent conditions increase the productivity and the employee satisfaction, and Brands4kids is very pleased to see the improvements that the requirements help create. Through a current supervision, the company seeks to ensure that agreements and requirements are also complied with in practice. Brands4kids requires furthermore that the sub-suppliers comply with the rules for responsible production according to the EU convention "The 10 Principles of the United Nations Global Compact for: Human Rights, Labour Standards, Environment and Anti-Corruption" and local regulations in the country of production.

Brands4kids has a clear CSR (Corporate Social Responsibility) policy which is reassessed annually both in relation regulatory requirements and own assessments and the company's brands to be successful at European level towards the company's customers, who increasingly make demands for a responsible

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Miljøforhold (fortsat)

produktion af mærkevarer.

Det er af afgørende betydning, at Brands4kids ikke bliver eller har været involveret i sager, som kan påvirke vores image og forretningsgrundlag.

I det omfang det er muligt, forlanger vi, at vores topleverandører har et BSCI certifikat i højeste klasse samt at de er medlem af BSCI. Hvert audit på fabrikkerne foretages af uafhængige, men akkrediterede testvirksomheder. Brands4Kids er selv medlem af BSCI.

Bæredygtig produktion:

Brands4kids er meget opmærksom på arbejdet med at mindske miljøbelastningen. Det er en fortløbende proces, hvor vi hele tiden må tage tingene op til revision og vurdere vores leverandører. Selv om det er både tids- og ressourcekrævende, er Brands4kids overbeviste om, at det er arbejdet værd, og at det er det rigtige for både vores børns sundhed og den verden, vi lever i. Selskabets fokusområder er, at vores produkter ikke må indeholde sundhedsskadelige farvestoffer og kemikalier. Vi lægger ligeledes stor vægt på, at der hverken bruges nikkel eller farvestoffer, der indeholder tungmetaller.

Brands4kids fremstiller produkter efter den gældende REACH regulativ (EU lovgivning) og foretager regelmæssigt kemitest for at sikre, at den gældende lovgivning overholdes.

Selskabets RSL (Restriction list for Substances with very high concern) opdateres årligt og indeholder også forhold som pt. ikke er reguleret i EU - dette for at sikre, at vores fremtidige produkter fremstilles med miljømæssige hensyn for øje.

Virksomheden har i 2019 fornyet eget GOTS certifikat for udvalgte produkter og brands.

Brands4kids ønsker at være en del af det at gøre samfundet bedre - vi tager ansvar både socialt, økonomisk og miljømæssigt.

I 2019 er der igangsat et CSR udvalg som skal arbejde videre med at blive en mere bæredygtig virksomhed - ud fra principperne "SKAL, BØR og KAN". Selskabets mål er at øge brugen af bæredygtige materiale markant frem mod 2023 og en strategi herfor er under udarbejdelse.

Environmental situation (continued) production of brands.

It is decisive that Brands4kids will not be or has been involved in cases that may impact our image and commercial basis.

We require, as far as possible, that our top suppliers have a top class BSCI certificate and that they are a member of BSCI. All audits at the factories are carried out by independent, but accredited test enterprises. Brands4Kids is a member of BSCI.

Sustainable production:

Brands4kids pays much attention to the efforts to reduce the environmental impact. It is a continuous process in which we will all the time reconsider the situation and evaluate our suppliers. Although it is both time and resource demanding, Brands4kids is convinced that it is worthwhile and that it is the right thing for both the health of our children and the world we are living in. The company's focus areas are that our products must not contain colouring agents and chemicals that are hazardous to our health. Furthermore, it is important to us that neither nickel or colouring agents containing heavy metals are used.

Brands4kids manufactures products according to the applicable REACH regulation (EU regulation) and conducts regular chemical testing to ensure that applicable legislation is complied with.

The company's RSL (Restriction list for Substances with very high concern) is updated annually and contains also issues that at the moment are not regulated by EU - this is to ensure that our future products are manufactured taking the environment into account.

The company renewed in 2019 its own GOTS certificate for selected products and brands.

Brands4kids desires to contribute to making society better - we take responsibility socially, economically and environmentally.

In 2019, a CSR committee was designated who is to work on becoming a more sustainable business based on the principles of "MUST, SHOULD and CAN". The company's goal is to increase the utilisation of sustainable materials considerably towards 2023 and a strategy for this purpose is being drawn up.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Miljøforhold (fortsat)

Brand4kids ønsker fuld transparethed overfor kunder således at man i fællesskab øger indsatserne på det bæredygtige område - det er en opgave som skal løses i fællesskab med kunder og leverandører.

Målet er at øge både viden og niveau for bæredygtighed ift. branchens krav og ikke mindst kundernes forventninger. De 17 verdensmål anses som en rettesnor for at udpege de væsentlige indsatsområder.

Videnressourcer

Selskabet er drevet af at designe og udvikle salgsbare kollektioner til kunder i hele Europa. Til dette formål anvendes betydelige ressourcer i form af dygtige designere og konstruktører, som udvikler nye kollektioner. Der foretages løbende investering i styrkelsen af selskabets brands for dermed at sikre, at brandporteføljen fortsat er stærk og salgsbar.

Nye krav og regler for fremstilling og markedsføring af baby- og børnetøj, indgår i den løbende ajourføring af selskabets vidensressourcer. Dette sker blandt andet via deltagelse i kurser via vores branche forening, information og test hos Bureau Veritas.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udover det under videnressourcer anførte deltager selskabet ikke i forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Environmental situation (continued)

Brand4kids desires full transparency in relation to customers for the purpose of jointly increasing the efforts in the area of sustainability - it is a task which must be dealt with together with customers and suppliers.

The target is to increase both knowledge and the level of sustainability in relation to the demands in the industry sector and not least the customers' expectations. The 17 sustainable development goals are considered a guideline when identifying the most important focus areas.

Knowledge resources

The company's drive is to design and develop marketable collections to customers throughout Europe. For this purpose, considerable resources are used in the form of competent designers and constructors who develop new collections. Investments are made currently to enhance the company's brands to ensure that the brand portfolio stays strong and marketable.

New requirements and rules for manufacture and marketing of baby and children's wear are included in the current updating of the company's knowledge resources. This is done, among other things, by participating in different training courses through our trade association, information and testing at Bureau Veritas.

Research and development activities

Except as described under knowledge resources, the company does not participate in any research and development activities.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW**Forventninger til fremtiden**

For at følge strategien om at blive Europas foretrukne udbyder af baby- og børnetøj har Brands4kids i regnskabsåret anvendt betydelige ressourcer på branding.

Brands4kids er en af de største aktører i Skandinavien med et forretningskoncept bestående af stærke brands indenfor basis, fashion og outdoor til målgruppen 0-14 år. Strategien om at foretage løbende udvidelse af mærker/brands, følges til sikring af, at kunderne har ét sted hvor de kan købe det fulde sortiment til baby og børn under konceptet "one stop shopping". Med overtagelsen af de seneste brands i 2019 og fusionen med virkning fra januar 2020, fortsætter selskabet sin ekspansive vækst.

Selskabet forventer et aktivitets- og indtjeningsniveau for 2020 der ligger over det realiserede for for 2019.

Future expectations

To pursue the strategy of being Europe's preferred distributor of baby and children's wear, Brands4kids spent considerable resources on branding during the year.

Brands4kids is one of the biggest players in Scandinavia with a business concept consisting of strong brands within basis, fashion and outdoor to the target group 0-14 years. Our strategy for current extension of brands is followed to ensure that customers have one place where they can buy the full product range for baby and kids under the concept "one stop shopping". The company continues its expansive growth by means of the acquisition of the most recent brands in 2019 and the merger effective from January 2020.

The company expects an activity and revenue level for 2020, which is higher than the one realised for 2019.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....		47.081.744	33.679.477
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-30.050.281	-25.477.927
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-2.388.840	-1.972.346
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
Andre driftsomkostninger.....		-7.384	0
<i>Other operating expenses</i>			
DRIFTSRESULTAT.....		14.635.239	6.229.204
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle indtægter.....		528.005	678.829
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....		-973.106	-968.589
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		14.190.138	5.939.444
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	2	-3.131.924	-1.311.824
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT.....	3	11.058.214	4.627.620
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
Varemærkerettigheder..... <i>Trademark Rights</i>		1.087.330	87.500
Goodwill..... <i>Goodwill</i>		4.835.584	4.665.408
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible fixed assets</i>	4	5.922.914	4.752.908
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>		3.264.293	3.649.053
Materielle anlægsaktiver..... <i>Tangible fixed assets</i>	5	3.264.293	3.649.053
Lejededesitum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		3.318.889	1.764.741
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Fixed asset investments</i>	6	3.318.889	1.764.741
ANLÆGSAKTIVER..... <i>FIXED ASSETS</i>		12.506.096	10.166.702
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		35.444.670	36.682.563
Forudbetaling for varer..... <i>Prepayments for goods</i>		10.069.600	4.006.000
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		45.514.270	40.688.563
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		16.583.936	11.984.767
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		581.829	829.085
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	7	1.654.062	1.316.640
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		18.819.827	14.130.492
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		737.305	455.327
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		65.071.402	55.274.382
AKTIVER..... ASSETS		77.577.498	65.441.084

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
Aktiekapital..... <i>Share capital</i>	8	500.000	500.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		24.959.598	26.084.774
Forslag til udbytte..... <i>Proposed dividend</i>		11.912.000	2.000.000
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		37.371.598	28.584.774
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>	9	792.000	799.000
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISION FOR LIABILITIES</i>		792.000	799.000
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		832.007	424.020
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>		485.103	239.234
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Long-term liabilities</i>	10	1.317.110	663.254
Kortfristet del af langfristet gæld..... <i>Short-term portion of long-term liabilities</i>	10	119.310	249.789
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		28.603.038	26.813.651
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		2.291.530	3.573.655
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		748.378	921.526
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		6.334.534	3.835.435
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		38.096.790	35.394.056

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER (FORTSAT) <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i>	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		39.413.900	36.057.310
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		77.577.498	65.441.084
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	12		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	13		
Afledte finansielle instrumenter <i>Derivative financial instruments</i>	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019..... <i>Equity at 1 January 2019</i>	500.000	26.084.774	2.000.000	28.584.774
Betalt udbytte..... <i>Dividend paid</i>			-2.000.000	-2.000.000
Nettojustering af sikringsinstrumenter..... <i>Reclassification from deferred tax</i>		-271.390		-271.390
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-853.786	11.912.000	11.058.214
Egenkapital 31. december 2019..... <i>Equity at 31 December 2019</i>	500.000	24.959.598	11.912.000	37.371.598

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2019	2018
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Årets resultat.....	11.058.214	4.627.620
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.946.796	1.754.040
<i>Reversed depreciation of the year</i>		
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	7.384	-12.468
<i>Reversed realization gains</i>		
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.131.924	1.311.824
<i>Reversed tax on profit/loss for the year</i>		
Øvrige reguleringer, afledte finansielle instrumenter.....	-347.937	3.239.557
<i>Other adjustments, derived financial instruments</i>		
Betalt selskabsskat.....	-3.235.485	678.772
<i>Corporation tax paid</i>		
Ændring i varebeholdninger.....	-4.825.707	-9.385.474
<i>Change in inventory</i>		
Ændring i tilgodehavender.....	-4.689.335	2.641.908
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	1.216.974	-6.538.906
<i>Change in current liabilities (ex bank and tax)</i>		
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	100.000
<i>Other cash flows from operating activities</i>		
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	4.262.828	-1.583.127
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY		
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.274.160	0
<i>Purchase of intangible fixed assets</i>		
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-623.267	-1.921.773
<i>Purchase of tangible fixed assets</i>		
Salg af materielle anlægsaktiver.....	158.000	88.000
<i>Sale of tangible fixed assets</i>		
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.654.148	-100.425
<i>Purchase of financial assets</i>		
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	100.000	424.020
<i>Other cash flows from investing activities</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.293.575	-1.510.178
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY		
Afdrag/optagelse lån.....	523.338	-128.325
<i>Repayments of loans</i>		
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.000.000	-4.000.000
<i>Dividend paid in the financial year</i>		
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.476.662	-4.128.325
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2019	2018
	kr.	kr.
	DKK	DKK
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.507.409	-7.221.630
<i>CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>		
Likvider 1. januar.....	-26.358.324	-19.136.694
<i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-27.865.733	-26.358.324
<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER</i>		
Likvider 31. december specificeres således: <i>Specification of cash and cash equivalents at 31 December:</i>		
Likvide beholdninger	737.305	455.327
<i>Cash and cash equivalents</i>		
Gæld til pengeinstitutter.....	-28.603.038	-26.813.651
<i>Bank debt</i>		
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-27.865.733	-26.358.324
<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET DEBT</i>		

NOTER
NOTES

	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i> 68 (2018: 62)			
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	25.285.014	21.197.835	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	3.426.267	3.201.945	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	404.887	387.472	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	934.113	690.675	
	30.050.281	25.477.927	
Vederlag til direktion og bestyrelse..... <i>Remuneration of management and board of directors</i>	1.828.828	1.828.828	
	1.828.828	1.828.828	
Skat af årets resultat			2
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	3.138.924	1.210.824	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	-7.000	101.000	
	3.131.924	1.311.824	
Forslag til resultatdisponering			3
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret..... <i>Proposed dividend for the year</i>	11.912.000	2.000.000	
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>	-853.786	2.627.620	
	11.058.214	4.627.620	

NOTER
NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver

4

Intangible fixed assets

	Varemærke- rettigheder <i>Trademark Rights</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
Kostpris 1. januar 2019..... <i>Cost at 1 January 2019</i>	250.000	17.085.924
Tilgang..... <i>Additions</i>	1.107.924	1.166.236
Kostpris 31. december 2019..... <i>Cost at 31 December 2019</i>	1.357.924	18.252.160
Afskrivninger 1. januar 2019..... <i>Amortisation at 1 January 2019</i>	162.500	12.420.516
Årets afskrivninger..... <i>Amortisation for the year</i>	108.094	996.060
Afskrivninger 31. december 2019..... <i>Amortisation at 31 December 2019</i>	270.594	13.416.576
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	1.087.330	4.835.584

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver

5

Tangible fixed assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, fixtures and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2019..... <i>Cost at 1 January 2019</i>	8.067.930
Tilgang..... <i>Additions</i>	623.267
Afgang..... <i>Disposals</i>	-624.640
Kostpris 31. december 2019..... <i>Cost at 31 December 2019</i>	8.066.557
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2019</i>	4.418.878
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	-459.256
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	842.642
Af- og nedskrivninger 31. december 2019..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2019</i>	4.802.264
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	3.264.293
Finansielle leasingaktiver..... <i>Finance lease assets</i>	719.788

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

Fixed asset investments

	Lejedepositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2019..... <i>Cost at 1 January 2019</i>	1.864.741
Tilgang..... <i>Additions</i>	1.654.148
Kostpris 31. december 2019..... <i>Cost at 31 December 2019</i>	3.518.889
Opskrivninger 1. januar 2019..... <i>Revaluation at 1 January 2019</i>	-100.000
Årets opskrivninger..... <i>Revaluation and impairment losses for the year</i>	-100.000
Opskrivninger 31. december 2019..... <i>Revaluation at 31 December 2019</i>	-200.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	3.318.889

Årets nedskrivning på lejedepositum forventes at dække omkostninger til renovering ved fremtidig fraflytning af lejemål.

The year's write-down of the rent deposit is expected to cover the costs of renovation in the event of future lease vacations.

	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
Periodeafgrænsningsposter		
<i>Prepayments and accrued income</i>		
Forsikringer..... <i>Insurances</i>	393.299	320.084
Markedsføring og messer..... <i>Marketing and trade fairs</i>	429.248	196.202
Salesmens samples..... <i>Salemens samples</i>	405.415	326.477
Øvrige omkostninger..... <i>Other costs</i>	426.100	473.877
	1.654.062	1.316.640

7

NOTER
NOTES

	2019	2018	Note
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Aktiekapital			8
<i>Share capital</i>			
Aktiekapitalen er fordelt således:			
<i>Specification of the share capital:</i>			
A-aktier, 2.250 stk. a nom. 100 kr.....	225.000	225.000	
<i>A-shares, 2.250 in the denomination of 100 DKK</i>			
B-aktier, 2.250 stk. a nom. 100 kr.....	225.000	225.000	
<i>B-shares, 2.250 in the denomination of 100 DKK</i>			
C-aktier, 500 stk. a nom. 100 kr.....	50.000	50.000	
<i>C-shares, 500 in the denomination of 100 DKK</i>			
	500.000	500.000	
Hensættelse til udskudt skat			9
<i>Provision for deferred tax</i>			
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.			
<i>Provision for deferred tax comprises deferred tax on contract work in progress, inventory and intangible and tangible fixed assets.</i>			
	2019	2018	
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Udskudt skat vedrører:			
Immaterielle anlægsaktiver.....	573.000	594.000	
<i>Intangible fixed assets</i>			
Materielle anlægsaktiver.....	352.000	313.000	
<i>Tangible fixed assets</i>			
Leasingforpligtelser.....	-133.000	-108.000	
<i>Lease liabilities</i>			
	792.000	799.000	
Udskudt skat 1. januar.....	799.000	698.000	
<i>Deferred tax, beginning of year</i>			
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-7.000	101.000	
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>			
Udskudt skat 31. december.....	792.000	799.000	
<i>Provision for deferred tax 31 December</i>			

NOTER
NOTES

Note

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

10

	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo Current
	31/12 2019 total liabilities	Repayment next year	Debt outstanding after 5 years	31/12 2018 total liabilities	portion at the beginning of the year
Anden gæld.....	832.007	0	0	424.020	0
<i>Other liabilities</i>					
Leasingforpligtelser.....	604.413	119.310	0	489.023	249.789
<i>Lease liabilities</i>					
	1.436.420	119.310	0	913.043	249.789

Eventualposter mv.

11

Contingencies etc.

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende lejemålet Lollandsvej 2, Herning. Den gennemsnitlige årlige husleje udgør 1.866 tkr. Lejemålet kan tidligst opsiges fra såvel lejers som udlejers side pr. 1. april 2020, herefter kan lejemålet opsiges med 12 måneders varsel. Lejemålet er i forbindelse med selskabets flytning til adressen Industrivej 25, Ikast fremlejet på markedsvilkår.

Der påhviler selskabet en eventualforpligtelse i form af eventuelle istandsættelsesomkostninger ved ophør af lejemålet på Lollandsvej 2, Herning.

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende lejemålet Industrivej 25, Ikast. Den gennemsnitlige årlige husleje udgør 2.622 tkr. Lejemålet kan tidligst opsiges pr. 31. juli 2029, herefter kan lejemålet opsiges med 12 måneders varsel.

Selskabet har indgået lejekontrakt på showrooms i Norge og Tyskland. Den gennemsnitlige årlige leje udgør samlet 462 tkr. Længst løbende lejemål udløber i 2022.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en månedlig ydelse på 36 tkr. Længst løbende leasingaftale udløber december 2022.

Contingent assets

The company has entered into a tenancy agreement for the premises at Lollandsvej 2, Herning. The average annual rent is DKK ('000) 1,866. Neither lessor nor lessee can terminate the tenancy before 1 April 2020. After this date the tenancy may be terminated giving 12 months' notice. The lease has been subleased on market conditions in connection with the company's relocation to the address at Industrivej 25, Ikast.

The company has a contingent liability in the form of possible repair work expenses at the termination of the lease at Lollandsvej 2, Herning.

The company has entered into a lease contract concerning the lease at Industrivej 25, Ikast. The average annual rent is DKK ('000) 2,622. The lease can at the earliest be terminated at 31 July 2029, after which date the lease may be terminated giving 12 months of notice.

The company has entered into a tenancy agreement for showrooms in Norway and Germany. The average annual rent totals DKK ('000) 462. The longest tenancies expires in 2022.

The company has entered into operating lease agreements with a monthly payment of DKK ('000) 36. The longest lease agreement expires in December 2022.

NOTER
NOTES

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Charges and securities

Til sikkerhed for gæld til Jyske Bank A/S er der efter lov om virksomhedspant deponeret skadesløsbrev, 30.000 tkr., der giver pant i lagerbeholdninger samt immaterielle anlægsaktiver og andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på 54.701 tkr.

As security for debt to Jyske Bank A/S and according to the act on business charges, a letter of indemnity of DKK ('000) 30,000 is deposited, which is secured on inventory and intangible fixed assets and other plant, tools and equipment with a total value of DKK (000) 54.701.

Nærtstående parter

13

Related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

The company's related parties include:

Bestemmende indflydelse

Controlling influence

Direktør Erik Andreae, Gormsvej 27, Voel, 8600 Silkeborg, der er hovedaktionær.

Direktør Michael Nederby, Knudmoseparken 13, Lind, 7400 Herning, der er hovedaktionær.

Executive Erik Andreae, Gormsvej 27, Voel, 8600 Silkeborg, who is principal shareholder.

Executive Michael Nederby, Knudmoseparken 13, Lind, 7400 Herning, who is principal shareholder.

Transaktioner med nærtstående parter

Transactions with related parties

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

The company did not have any material transactions that were not carried out on an arm's length basis.

Afledte finansielle instrumenter

14

Derivative financial instruments

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender Brands4kids A/S sikringsinstrumenter, såsom valutaterminsforretninger og valutaoptioner.

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidige varekøb og varesalg for i alt 1.928 tkr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne samlet en positiv værdi på 8 tkr. før skat. Kursgevinsten er indregnet i egenkapitalen.

Selskabet har indgået valutaoptioner til kurssikring af fremtidige varekøb og varesalg for 12.000 tSEK. I forhold til balancedagen har kontrakterne samlet en negativ værdi på 155 tkr. før skat. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

As part of the hedging of recognised and non-recognised transactions, Brands4kids A/S uses hedging instruments such as forward contracts and foreign exchange options.

The company has entered into forward contracts to hedge future purchases and sales of a total amount of DKK ('000) 1,928. In relation to the forward exchange rate at the balance sheet date, the contracts have a total positive value of DKK ('000) 8 before tax. The exchange rate gain is recognised in equity.

The company has entered into foreign exchange options to hedge future purchases and sales of SEK ('000) 12,000. In relation to the balance sheet date, the contracts have a total negative value of DKK ('000) 155 before tax. The exchange rate loss is recognised in equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Brands4kids A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

The Annual Report of Brands4kids A/S for 2019 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium enterprise.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

INCOME STATEMENT

Net revenue

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

Other operating expenses

Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including loss from sale of intangible and tangible fixed assets.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Varemærkerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Varemærkerettigheder afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET

Intangible fixed assets

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the expected useful life which is estimated to 10 years. The period of amortisation is determined based on an assessment of the acquired company's position in the market and earnings profile, and the industry-specific conditions.

Trademark Rights are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or the recoverable amount. Trademark Rights are amortised over the residual patent term and licences are amortised over the term of the agreement, however, no more than 10 years.

Tangible fixed assets

Other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3-8 år	0 %

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

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets where the company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease) are recognised as assets in the balance sheet. The assets are at the initial recognition measured at calculated cost equal to the lower of fair value and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract is used as discounting factor or an approximate value when calculating the present value. Finance lease assets are depreciated similarly to the company's other tangible fixed assets.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the contract.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

All other lease contracts are considered to be operating leases. Payments related to operating leases and other rental agreements are recognised in the income statement over the term of the contract. The company's total liability relating to operating leases and rental agreements is disclosed as contingencies etc.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depotsita.

Fixed asset investments

Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible fixed and tan-gible assets together with fixed assets, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, the assets are written down to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

The capitalised residual lease liability on finance lease contracts is also recognised as financial liabilities.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the Balance Sheet at cost and subsequently measured at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are recognised under receivables and payables, respectively.

Change in fair value of derivative financial instruments classified as and complying with the criteria for hedging of the fair value of a recognised asset or a recognised liability is recognised in the Income Statement together with possible changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability.

Change in fair value of derivative financial instruments classified as and complying with the criteria for hedging of future cash flows is recognised under receivables or payables and under equity. If the future transaction results in recognition of assets or liabilities, all amounts recognised under equity are transferred from equity and recognised under the initial cost of the asset or liability, respectively. If the future transaction results in income or expenses amounts recognised under equity are transferred to the Income Statement for the period where the Income Statement was affected by the hedged amount.

As regards possible derivative financial instruments, which do not comply with the criteria for classification as hedging instruments, any changes in fair value are recognised on a current basis in the Income Statement.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

If the foreign exchange position is considered to hedge future cash flows, the unrealised exchange adjustments are recognised directly in the equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.