

Dansk  
Revision

Dansk Revision Roskilde  
Godkendt revisionsbureau  
Nøgdevej 45A  
DK-4000 Roskilde  
rosk@dr.dk  
www.danskrevision.dk  
Telefon: +45 44 53 77 44  
Telefax: +45 44 53 77 68  
CVR: DK 14 62 80 91  
Bank: 9121 4261 428768

**La Lorraine Danmark A/S**  
Toftebanke 4  
4390 Vipperød

**CVR-nummer 31 09 09 54**  
*Central Business Registration No 31 09 09 54*

**Årsrapport 2019**  
*Annual report 2019*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **11 16** 2020  
*The annual report was presented and adapted at the company's annual general meeting*



Lars Frandsing Basse  
Dirigent / Chair

La Lorraine Danmark A/S

## Indholdsfortegnelse

### Contents

---

<i>Selskabsoplysninger</i>	2
<i>Company Details</i>	2
<i>Ledelsespåtegning</i>	3
<i>Den uafhængige revisors erklæring</i>	4
<i>Independent Auditor's Report</i>	4
<i>Ledelsesberetning</i>	8
<i>Management's Review</i>	8
<i>Resultatopgørelse</i>	9
<i>Income statement</i>	9
<i>Aktiver</i>	10
<i>Balance sheet, assets</i>	10
<i>Passiver</i>	11
<i>Balance sheet, liabilities and equity</i>	11
<i>Noter</i>	12
<i>Notes</i>	12
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	16

*The Management account 2019 has been translated from Danish. The Danish text shall govern for all purposes in case of discrepancy with the English version.*

*Please note that for practical purposes in terms of layout, the figures in this annual report have not been translated.*

La Lorraine Danmark A/S

## Selskabsoplysninger

### Company Details

---

#### Selskab

*Company*

La Lorraine Danmark A/S  
Toftebanke 4, St. Grandløse  
4390 Vipperød

Telefon:	+45 59 18 10 80
<i>Phone:</i>	
Hjemmeside:	www.llbg.com
<i>Homepage:</i>	
E-mail:	infoLLDK@llbg.com
<i>E-mail:</i>	
Hjemstedskommune:	Holbæk
<i>Registered office:</i>	
CVR-nummer:	31 09 09 54
<i>Central Business Registration No:</i>	
Regnskabsperiode:	1. januar 2019 - 31. december 2019
<i>Financial year:</i>	

#### Bestyrelse

*Board of Directors*

Dirk Odile T. Veryser, formand / *Chairman*  
Guido Karel Vanherpe, næstformand / *Vice chairman*  
Søren Christian Sinding  
Michael John Brandt

#### Direktion

*Executive Board*

Lars Frausing Basse

#### Revision

*Company auditors*

Dansk Revision Roskilde  
Godkendt revisionsaktieselskab  
Certified Public Accountants  
Køgevej 46A, 4000 Roskilde

Ledelsesberetning 2019

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for den økonomiske årsskifteperiode 1. januar 2019 - 31. december 2019 for L&L Lønneteknik A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsrapportloven.

Der er som oplyst i årsrapporten givet et revideret indblik af selskabets aktiver, passiver og likviditet pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

Årsrapporten indeholder efter vores opfattelse på alle relevante oplysninger for de forhold, der er omfattet af årsrapportloven.

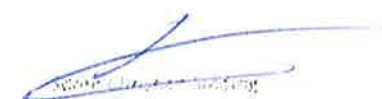
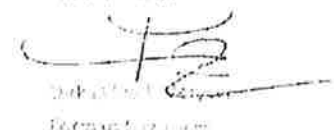
Årsrapporten opfylder de generalforsamlingens godkendte.

Middelfart, den 15. januar 2020  
L&L Lønneteknik A/S

Direktionen  
L&L Lønneteknik A/S



Bestyrelsen  
L&L Lønneteknik A/S



## Statement by Management on the management accounts

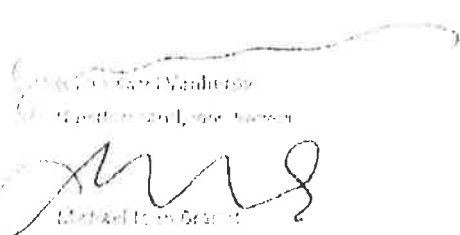
The Board of Directors and the Executive Board today considered and approved the annual report of L&L Lønneteknik A/S for the period 1 January 2019 - 31 December 2019.

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

In our opinion the management accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and equity, financial position at 31 December 2019 and of the result of the company's operations for the financial year 1 January 2019 - 31 December 2019.

The management accounts have been prepared in accordance with the conceptual framework described in the accounting policies.

We recommend that the annual report be adopted by the annual general meeting.



La Lorraine Danmark A/S

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *The auditor's independent auditor's report*

Til ledelsen af La Lorraine Danmark A/S

### Konklusion

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

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

*To the shareholders of La Lorraine Danmark A/S*

### *Opinion*

*We have audited the financial statements of La Lorraine Danmark A/S for the financial year 1 January 2019 - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.*

*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 operations for the financial year 1 January 2019 - 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 audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

### *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 deter-*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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

## The auditors independent auditor's report

mines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

*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 scepticism throughout the audit. We also:*

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *The auditor's independent auditor's report*

ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udadelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

*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.*

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
  - Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
  - Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
  - *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
  - *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
  - *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige pla-

*We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope*

La Lorraine Danmark A/S

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

cering 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.

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

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


Roskilde, 16. marts 2020

Roskilde, 16 March 2020

### Dansk Revision Roskilde

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 14678093

Certified Public Accountants, Central Business Registration No. 14678093



John Lorey Petersen  
Partner, Certified Public Accountant  
mne3328

## The auditors independent auditor's report

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.

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



Finn Christensen  
Certified Public Accountant  
mne31396



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har været salg og distribution af bake-off produkter, samt enhver virksomhed, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse dermed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat er et overskud efter skat på DKK 1.691.282.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2019 DKK 20.466.862.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2019 DKK 3.798.464.

### Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

## Management's Review

### Primary activities

*The company's main object is sales and distribution of bake-off products and according to the Supervisory Board's related activities.*

### Developments in activities and financial circumstances

*The results for the year are not considered to be satisfactory.*

*Net profit of the year after tax of DKK 1.691.282.*

*The total assets are at 31 December 2019 DKK 20.466.862.*

*The equity is at 31 December 2019 DKK 3.798.464.*

### Events after the end of the financial year

*Nothing has occurred after the end of the financial year that would significantly affect the company's circumstances.*

La Lorraine Danmark A/S

	<b>Resultatopgørelse</b>	2019	2018
Note	<i>Income statement</i>	DKK	1.000 DKK
<b>Perioden 1. januar - 31. december</b>			
	<b>Bruttofortjeneste / Gross profit</b>	<b>10.880.163</b>	<b>8.517</b>
1	Personaleomkostninger / Staff costs	-7.961.815	-7.357
	Afskrivninger, anlægsaktiver / Depreciations fixed assets	-597.169	-993
	<b>Resultat før finansielle poster /</b>	<b>2.321.179</b>	<b>168</b>
	<i>Profit before financial income and expenses</i>		
	Finansielle indtægter / Financial income	478	22
	Finansielle omkostninger / Financial expenses	-152.698	-154
	<b>Resultat før skat / Profit before tax</b>	<b>2.168.959</b>	<b>36</b>
	Skat af årets resultat / Tax on profit for the year	-477.677	-9
	<b>Årets resultat / Net profit for the year</b>	<b>1.691.282</b>	<b>27</b>
<b>Forslag til resultatdisponering: / Proposed distribution of profit:</b>			
	Årets henlæggelse til reserve for udviklingsomkostninger/ <i>This year's allocation to reserve for development costs</i>	-24.880	-50
	Overført resultat / Retained earnings	1.716.162	77
	<b>Resultatdisponering i alt / Total distribution of profit</b>	<b>1.691.282</b>	<b>27</b>

La Lorraine Danmark A/S

		2019	2018
Note	Balance sheet, assets	DKK	1,000 DKK
	<b>Balance, aktiver</b>		
	<b>Balance pr. 31. december</b>		
2	Færdiggjorte udviklingsprojekter / <i>Completed development projects</i>	0	32
	Immaterielle anlægsaktiver / <i>Intangible assets</i>	0	32
3	Indretning lejede lokaler / <i>Leasehold Improvements</i>	0	0
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar / <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	537.023	979
	Materielle anlægsaktiver / <i>Tangible fixed assets total</i>	537.023	979
5	Deposita / <i>Deposits</i>	96.600	97
	Finansielle anlægsaktiver / <i>Financial assets total</i>	96.600	97
	<b>Anlægsaktiver i alt / <i>Total fixed assets</i></b>	<b>633.623</b>	<b>1.108</b>
	Handelsvarer / <i>Inventories</i>	3.475.781	3.075
	Varebeholdninger / <i>Inventories total</i>	3.475.781	3.075
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser / <i>Trade receivables, sales and services</i>	15.503.033	11.838
	Udskudte skatteaktiver / <i>Deferred tax asset</i>	99.253	89
	Andre tilgodehavender / <i>Other receivables</i>	171.616	230
	Periodeafgrænsningsposter / <i>Prepayments</i>	93.067	191
	Tilgodehavender / <i>Receivables total</i>	15.866.969	12.348
	Likvide beholdninger / <i>Cash</i>	490.488	2.629
	<b>Omsætningsaktiver i alt / <i>Total current assets</i></b>	<b>19.833.238</b>	<b>18.052</b>
	<b>Aktiver i alt / <i>Total assets</i></b>	<b>20.466.862</b>	<b>19.159</b>

<b>Balance, passiver</b>		2019	2018
Note	<i>Balance sheet, liabilities and equity</i>	DKK	1.000 DKK
<b>Balance pr. 31. december</b>			
6	Virksomhedskapital / <i>Share capital</i>	769.000	769
7	Overkurs ved emission / <i>Overkurs at emission</i>	0	0
8	Reserve for udviklingsomkostninger / <i>Reserve for development costs</i>	0	25
9	Overført resultat / <i>Retained earnings</i>	3.029.464	1.313
	<b>Egenkapital i alt / <i>Total equity</i></b>	<b>3.798.464</b>	<b>2.107</b>
	Anden gæld / <i>Other debt</i>	268.961	0
10	<b>Langfristede gældsforpligtelser / <i>Long-term liabilities</i></b>	<b>268.961</b>	<b>0</b>
	Andel af langfristet gæld der forfalder indenfor 1 år / <i>Current portion of long-term liabilities</i>	18.638	0
	Kreditinstitutter / <i>Credit institutions</i>	3.465.454	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser / <i>Trade payables, goods and services</i>	7.322.325	12.707
	Selskabsskat / <i>Income tax</i>	456.400	22
	Anden gæld / <i>Other debt</i>	5.136.619	4.323
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser / <i>Short-term liabilities</i></b>	<b>16.399.437</b>	<b>17.052</b>
	<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt / <i>Total liabilities</i></b>	<b>16.668.398</b>	<b>17.052</b>
	<b>Passiver i alt / <i>Total equity and liabilities</i></b>	<b>20.466.862</b>	<b>19.159</b>
11	Eventualforpligtelser / <i>Contingent liabilities</i>		
12	Leje- og leasingforpligtelser / <i>Rental and lease obligations</i>		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser / <i>Mortgages and guarantees</i>		

<b>Noter</b>	2019	2018
<i>Notes</i>	DKK	1.000 DKK
<b>1</b>		
<b>Personaleomkostninger / Staff costs</b>		
Løn og gager	6.946.734	6.477
Pensioner	684.820	607
Andre omkostninger til social sikring	148.254	130
Øvrige personaleomkostninger	182.007	143
<b>Personaleomkostninger i alt / Total staff costs</b>	<b>7.961.815</b>	<b>7.357</b>
Gennemsnitlig antal ansatte / The average number of employers	18	16
<b>2</b>		
<b>Færdiggjorte udviklingsprojekter / Completed development project</b>		
Kostpris 1. januar	1.204.195	1.204
Kostpris 31. december	1.204.195	1.204
Af- og nedskrivninger 1. januar	-1.172.473	-1.014
Årets af- og nedskrivninger	-31.723	-158
Afskrivninger 31. december	-1.204.195	-1.172
<b>Færdiggjorte udviklingsprojekter i alt /</b>		
<b>Total completed development project</b>	<b>0</b>	<b>32</b>
Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af nye forretningsområder indenfor koncept-udvikling af BB-butikker, kaffeprojekter og sød koncept. Udviklingsprojekterne afskrives over 2 til 3 år. Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi. / Completed development projects include the developing of new lines of business in concept development of BB-shops, coffee projects and sweet concept. The development projects are depreciated over 2 to 3 years. Management has not any need for depreciation compared to the accounting carrying value.		
<b>3</b>		
<b>Indretning lejede lokaler / Leasehold improvements</b>		
Kostpris 1. januar	27.316	27
Kostpris 31. december	27.316	27
Af- og nedskrivninger 1. januar	-27.316	-27
Afskrivninger 31. december	-27.316	-27
<b>Indretning lejede lokaler i alt / Total leasehold improvements</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La Lorraine Danmark A/S

Noter	2019	2018
Notes	DKK	1.000 DKK
<b>4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar / Other fixtures and fittings, tools and equipment</b>		
Kostpris 1. januar	3.611.342	4.354
Tilgang i årets løb	127.546	227
Afgang i årets løb	-328.511	-970
Kostpris 31. december	<u>3.410.377</u>	<u>3.611</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-2.632.143	-2.703
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	324.235	905
Årets af- og nedskrivninger	-565.447	-834
Afskrivninger 31. december	<u>-2.873.354</u>	<u>-2.632</u>
<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt / Total other fixtures and fittings, tools and equipment</b>	<b><u>537.023</u></b>	<b><u>979</u></b>
<b>5 Deposita / Deposits</b>		
Deposita 1. januar	96.600	90
Tilgang i årets løb	0	7
<b>Deposita i alt / Total deposits</b>	<b><u>96.600</u></b>	<b><u>97</u></b>
<b>6 Virksomhedskapital / Share capital</b>		
Virksomhedskapital, primo	769.000	769
<b>Virksomhedskapital i alt / Total share capital</b>	<b><u>769.000</u></b>	<b><u>769</u></b>
<b>7 Overkurs ved emission / Overkurs at emission</b>		
Overkurs ved emission, primo	232	0
Overkurs overført til overført resultat	-232	0
<b>Overkurs ved emission i alt / Total overkurs at emission</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>8 Reserve for udviklingsomkostninger / Reserve for development costs</b>		
Henlæggelse til reserve primo	24.880	75
Årets henlæggelse til reserve	-24.880	-50
<b>Reserve for udviklingsomkostninger i alt / Total reserve for development costs</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>25</u></b>

Noter	2019	2018
Notes	DKK	1.000 DKK
<b>9</b>	<b>Overført resultat / Retained earnings</b>	
Overført resultat, primo	1.313.070	1.236
Overkurs overført fra overkurs	232	0
Årets overførte resultat	1.716.162	77
<b>Overført resultat i alt / Total retained earnings</b>	<b>3.029.464</b>	<b>1.313</b>
<b>10</b>	<b>Anden gæld / other debts</b>	
Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år <i>/ Share of debt which will be due after 5 years</i>	268.961	0
<b>11</b>	<b>Eventualforpligtelser</b>	<b>Contingent liabilities</b>
Ingen.		None.
<b>12</b>	<b>Leje- og leasingforpligtigelser</b>	<b>Rental and lease obligations</b>
Selskabet har leasingforpligtelser på i alt DKK 1.701.753, hvoraf DKK 575.040 kan henføres til 2020. Den resterende løbetid udgør mellem 4 og 48 måneder.	<i>The company has lease obligations total DKK 1.701.753, of which DKK 575.040 is attributable to 2020. The remaining maturity of between 4 and 48 months.</i>	
Selskabet har en lejeforpligtigelse på i alt DKK 18.107, hvoraf DKK 18.107 kan henføres til 2020. Lejekontrakten er uopsigelig frem til den 31. oktober 2020.	<i>The company has a lease obligation total DKK 18.107 of which DKK 18.107 is attributable to 2020. The rental contract is irrevocable until 31 October 2020.</i>	
Selskabet har en huslejeforpligtigelse på i alt DKK 2.394.000, hvoraf DKK 342.000 kan henføres til 2020. Lejekontrakten er uopsigelig frem til 31. december 2026.	<i>The Company has a rent obligation total DKK 2.394.000 of which DKK 342.000 is attributable to 2020. The rent contract is irrevocable until 31 December 2026.</i>	
Selskabet har en lejeforpligtigelse på lagerleje med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den maksimale forpligtigelse udgør DKK 758.290.	<i>The Company also rental commitment of storage lease with a notice period of 6 months. The maximum liability is DKK 758.290.</i>	

La Lorraine Danmark A/S

<b>Noter</b>	2019	2018
<i>Notes</i>	DKK	1.000 DKK

13 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
Ingen.

***Mortgages and guarantees***  
*None.*



## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten

## Accounting policies

### General

*The annual report has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises.*

*In addition, the company has decided to observe certain provisions from higher reporting classes.*

*The financial statements were presented in accordance with the same accounting policies as last year.*

### Reporting currency

*The annual report is presented in DKK.*

### General principles for recognition and measurement

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

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

*On initial recognition, assets and liabilities are recognised at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each item.*

*Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, implying the recognition of a constant effective interest rate to maturity. Amortised cost is determined as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.*

*In recognition and measurement, foreseeable losses and risks are taken into consideration when arising*

## Anvendt regnskabspraksis

aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er et sammendrag af selskabets nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne om-

## Accounting policies

*before annual report is prepared and proving of disproving matters existing on the balance sheet date.*

*Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Also recognized are expenses incurred to generate the earnings for the year, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals resulting from changes in accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.*

### Foreign currency translation

*During the year, foreign currency transactions are translated at the exchange rate prevailing on the transaction date. Foreign currency receivables, payables and other items that have not been settled on the balance sheet date are translated at the exchange rates prevailing on the balance sheet date.*

*Realised and unrealised foreign currency translation adjustment are recognised in the income statement under net financials.*

*Financial instruments are not used to hedge the value expressed in Danish currency of balance sheet items in foreign currencies and future foreign currency transactions.*

## The income statement

### Revenue

*Net revenue is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has taken place before the end of the financial year. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts granted in connection with the sale.*

### Gross profit

*Gross profit is an aggregation of the company's revenue, costs of goods sold and other external expenses.*

## Anvendt regnskabspraksis

kostninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Andre driftsomkostninger

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

### Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under leje og eventualposter.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgø-

## Accounting policies

### Other operation income

*Other operation income include income of a secondary nature relative to the company's principal activity.*

### Other external expenses

*Other external expenses include expenses relating to distribution, sales, advertising, administration, premises, bad debts, operating lease expenses etc.*

### Other operating expenses

*Other operating expenses include items of a nature secondary to the company's activities, including loss at sales of intangible and tangible non-current assets.*

### Leases

*Lease payments under contracts and other rental agreements are recognized in income over the term of the contracts. The company's total liabilities relating to leases and rental agreements are stated under rental and lease obligations.*

### Staff expenses

*Staff expenses include wages and salaries plus social costs, pensions, etc., for the company's staff.*

### Financial income and expenses

*Financial items include interest income and expenses, financial expenses on debt, realised and unrealised exchange gains and losses on debt and transactions in foreign currencies, and surcharges and allowances under the Danish advance-payment-of-tax scheme, etc.*

### Income taxes

*Tax for the year, comprising current tax for the year and changes in deferred tax for the year, is recognised*

## Anvendt regnskabspraksis

relsen 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

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Af-skrivninger fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid.

Der indgår forventede økonomiske levetider som følger:

Udviklingsprojekter

2 - 3 år Development projects

2 - 3 years

De forventede økonomiske restværdi er som følger:

Udviklingsprojekter

0 % Development projects

0 %

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden.

Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den økonomiske brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder. Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen er indregnet i resultatopgørelsen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlige reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden

## Accounting policies

in the income statement as the share attributable to net income or loss for the year, and directly in equity as the share attributable to entries directly to equity.

### Balance sheet

#### Intangible assets

Tangible fixed assets are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses. Assets are depreciated under the straight-line method over the expected useful lives of the assets.

Expected useful lives are calculated as follows:

2 - 3 years Development projects

2 - 3 years

Expected useful residual value are calculated as follows:

0 % Development projects

0 %

Development projects include expenses, including wages and salaries and amortisation directly or indirectly attributed to the company's development activities and meeting the criteria for recognition. Development costs are measured at cost. Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis after the completion of the development work over the useful lives of the assets.

Amortisation of development costs is based on the estimated useful lives of the assets and contractual periods of rights. Development costs that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised in the income statement.

An amount equal to the recognized development costs is bound to come to a special reserve under shareholders' equity called "Reserve for development costs". The reserve can not be used for profit or covering of loss. If they recognized development costs sold or meeting is deleted from the activity's operation, dis-

## Anvendt regnskabspraksis

møde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger retableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

## Accounting policies

*solved or reduced reserve. This is done by transferring reserve for development costs solutions to distributable reserves in equity. If they recognized development costs impaired, part of the reserve for development costs reversed. The part to be reversed, corresponds to the impairment of development costs. If an impairment of development costs subsequently reverses, the reserve for development costs is restored. The reserve for development costs must also be reduced by depreciation. Hereby equity reserve equal to the amount recognized in the balance sheet as development costs.*

*Profit or loss on the disposal of intangible assets is determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses.*

### Tangible fixed assets

*Tangible fixed assets are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses. Assets are depreciated on a straight-line basis, based on an expected useful lives of the assets and subsequent residual value.*

*The basis for depreciation is cost less expected residual value after end of useful life. Cost comprises the acquisition price plus costs directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.*

*The amortization period and the residual value is determined at the acquisition date and reassessed annually. Residual value exceeds the carrying amount, depreciation is discontinued. If the depreciation period or the residual value depreciation effect is recognized prospectively as a change in accounting estimates.*

## Anvendt regnskabspraksis

## Accounting policies

De forventede økonomiske brugstider er som følger:	<i>Expected useful lives are calculated as follows:</i>		
Indretning lejede lokaler	2 år	<i>Leasehold improvements</i>	<i>2 years</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1 - 5 år	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>1 - 5 years</i>

De forventede økonomiske restværdi er som følger:	<i>Expected useful residual value are calculated as follows:</i>		
Indretning lejede lokaler	0 %	<i>Leasehold improvements</i>	<i>0 %</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0 %	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>0 %</i>

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

*Profits or losses from the disposal of tangible fixed assets is determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses.*

### Nedskrivning på anlægsaktiver

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

### *Impairment losses on non-current assets*

*The carrying amount of intangible assets and property, plant and equipment is assessed every year to determine whether there are indications of any impairment of value beyond what is expressed in the amortisation and depreciation charges.*

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.

*If there are indications of impairment, an impairment test must be carried out for each individual asset or group of assets, respectively. An impairment charge is taken against the recoverable amount of the assets, if that is lower than the carrying amount.*

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

*The higher of the net selling price and the value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of the estimated net income from the use of the asset or asset group.*

La Lorraine Danmark A/S

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationseværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i kreditinstitutter.

### Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

### Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

## Accounting policies

### Financial assets

Deposits are measured at cost.

### Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO method or net realisable value where this is lower. Any write-downs of inventories to net realisable value are recognised in the income statement.

The cost of goods for resale as well as raw materials and consumables used includes the cost of acquisition plus delivery costs.

### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at amortised cost, usually equivalent to nominal value. The value is reduced by write-downs for expected losses following an assessment of each receivable.

### Prepayments

Prepayments recognised as assets include expenses incurred in respect of subsequent financial years.

### Cash

Cash include with credit institutions.

### Reserve for development

Reserve for development include recognized development. The reserve can not be used for profit or covering of loss. The reserve is reduced or dissolved if the recognized costs of development amortized or deleted from the company's operations. This is done by transferring directly to distributable reserves in equity.

### Financial liabilities

Financial liabilities are measured at amortized cost equal to the nominal value.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

## Accounting policies

### Tax payable and deferred tax

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

*Deferred tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the carrying amount and tax bases of assets and liabilities. Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation on the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax as a consequence of amendments to tax rates are recognised in the income statement.*

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