

Chempartner Europe ApS

Kogle Allé 2, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 32 47 05 05

Company reg. no. 32 47 05 05

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2020

1 January - 31 december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. juli 2021.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 31 July 2021.

Ron Shevock

Dirigent

Chairman of the meeting

Notes to users of the English version of this document:

- *This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.*
- *To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.*
- *Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.*



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management commentary</i>	
Selskabsoplysninger	5
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	6
<i>Management commentary</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2020</i>	
Resultatopgørelse	7
<i>Income statement</i>	
Balance	8
<i>Statement of financial position</i>	
Egenkapitalopgørelse	10
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	11
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	13
<i>Accounting policies</i>	



Ledelsespåtegning *Management's report*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Chempartner Europe ApS.

Today, the board of directors and the managing director have presented the annual report of Chempartner Europe ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

We consider the accounting policies appropriate and, in our opinion, the financial statements provide a fair presentation of the company's assets, equity and liabilities, and financial position at 31 December 2020 and of the company's results of activities in the financial year 1 January – 31 December 2020.

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

We are of the opinion that the management commentary presents a fair account of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Hørsholm, den 29. juni 2021

Hørsholm, 29 June 2021

Direktion
Managing Director

Ron Shevock

Bestyrelse
Board of directors

Michael Xin Hui

Livia Legg



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i Chempartner Europe ApS

To the shareholders of Chempartner Europe ApS

Manglende konklusion

Vi er blevet valgt til at revidere årsregnskabet for Chempartner Europe ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Disclaimer of opinion

We have been engaged to audit the financial statements of Chempartner Europe ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, statement of financial position, statement of changes in equity, notes and accounting policies. The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi udtrykker ingen konklusion om årsregnskabet. På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

We do not express an opinion on the financial statements. Due to the significance of matters described in the paragraph "Basis for disclaimer of opinion", we have been unable to obtain sufficient and appropriate evidence to provide a basis for expressing an opinion on the the financial statements.

Grundlag for manglende konklusion

Selskabets gæld til moderselskabet er indregnet og behandlet i forhold til den foreliggende dokumentation, men vi har ikke kunnet opnå fuldt revisionsbevis for regnskabsposten. Som følge heraf tager vi forbehold for nøjagtigheden af denne regnskabspost og afledte effekter heraf, da vi ikke været i stand til at fastlægge, om eventuelle justeringer kunne være anset for nødvendige i relation til registrerede eller ikke-registrerede faktureringer af service ydelser samt resultatopgørelsen, egenkapitalopgørelsen og pengestrømsopgørelsen.

Basis for disclaimer of opinion

The company's debt to the parent company has been recognized and treated in relation to available documentation, but we have not been able to obtain full audit evidence for the accounting item. As a result, we make reservations about the accuracy of this accounting item and its derivative effects, as we have not been able to determine whether any adjustments might be considered necessary in relation to registered or unregistered invoicing of services as well as the income statement, equity statement and the cash flow statement.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Selskabet har i sidste regnskabsår anvendt de for koncernen fastlagte transfer pricing principper forkert. På den baggrund er der i regnskabsåret foretaget korrektioner til tidligere foretagne transfer pricing reguleringer. Den beløbsmæssige virkning heraf er væsentlig og korrektioner er regnskabsmæssigt behandlet som væsentlige fejl vedrørende tidligere regnskabsår. Forholdet er omtalt i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Emphasis of matter

In the last financial year, the company has applied the transfer pricing principles established for the group incorrectly. As a result, corrections have been made to previously transfer pricing adjustments during the financial year. The amount effect of this is significant and corrections have been treated in the accounts as significant errors relating to previous financial years. The matter is discussed in the section on applied accounting policies.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that provide a fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for such internal control as the management determines 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 unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores ansvar er at udføre en revision af årsregnskabet i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, og at afgive en revisionspåtegning. På grund af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet. Vi afgiver derfor ikke en udtalelse om ledelsesberetningen.

København, den 20. juli 2021

Copenhagen, 20 July 2021

Christensen Kjarulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 15 91 56 41

Company reg. no. 15 91 56 41

Sven-Erik Vejlby

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne25075

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our responsibility is to perform an audit of the financial statements in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark and to issue an auditor's report. However, due to matters described in the paragraph "Basis for disclaimer of opinion", we have not been able to obtain sufficient and appropriate evidence to provide a basis for expressing an opinion on the financial statements.

We are independent of the company in accordance with international ethics requirements for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements.

Statement on the management commentary

As evident from the paragraph "Basis for disclaimer of opinion", we have been unable to obtain sufficient and appropriate evidence to provide a basis for expressing an opinion on the financial statements. As a result, we do not express an opinion on the management commentary.



Selskabsoplysninger *Company information*

Selskabet <i>The company</i>	Chempartner Europe ApS Kogle Allé 2 2970 Hørsholm Telefon: +45 4586 9000 <i>Phone</i> Telefax: +45 4586 9014 <i>Fax</i> Hjemmeside: www.chempartner.com <i>Web site</i> CVR-nr.: 32 47 05 05 <i>Company reg. no.</i> Stiftet: 30. september 2009 <i>Established: 30 September 2009</i> Hjemsted: Hørsholm <i>Domicile:</i> Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i> 11. regnskabsår <i>11th financial year</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Michael Xin Hui Livia Legg
Direktion <i>Managing Director</i>	Ron Shevock
Revision <i>Auditors</i>	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Store Kongensgade 68 1264 København K
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Chemexplorer Company Limited (Hong Kong)



Ledelsesberetning *Management commentary*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salgsaktiviteter for koncernen i Europa.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i sidste regnskabsår anvendt de for koncernen fastlagte transfer pricing principper forkert. På den baggrund er der i regnskabsåret foretaget væsentlige korrektioner til omsætningen og mellemværende med tilknyttet virksomhed, og sammenligningstallene er tilrettet. Som følge heraf er egenkapitalen primo påvirket positivt med t.DKK 1.680 og resultatet for sammenligningsåret er positivt påvirket med t.DKK 1.680.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 4.792 t.kr. mod 7.420 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.020 t.kr. mod 2.355 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

The principal activities of the company

Like previous years, the principal activities are sales activities for the group in Europe.

Unusual circumstances

In the last financial year, the company has applied the transfer pricing principles established for the group incorrectly. As a result, significant corrections have been made to revenue and balances with associated companies during the financial year, and the comparative figures have been adjusted. As a result, equity was initially positively affected by DKK 1,680 thousand and the result for the comparison year was positively affected by DKK 1,680 thousand.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK 4.792.000 against DKK 7.420.000 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 1.020.000 against DKK 2.355.000 last year. Management considers the net profit or loss for the year not satisfactory.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	4.792.306	7.419.774
2 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	<u>-5.001.959</u>	<u>-4.289.112</u>
Driftsresultat <i>Operating profit</i>	-209.653	3.130.662
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1.565.229	0
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>-42.757</u>	<u>-104.649</u>
Resultat før skat <i>Pre-tax net profit or loss</i>	1.312.819	3.026.013
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	<u>-292.470</u>	<u>-670.845</u>
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	<u>1.020.349</u>	<u>2.355.168</u>
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Overføres til overført resultat <i>Transferred to retained earnings</i>	<u>1.020.349</u>	<u>2.355.168</u>
Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>	<u>1.020.349</u>	<u>2.355.168</u>



Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2020	2019
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	11.476.393	3.117.256
4 Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	8.006	10.675
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>	6.951	0
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>11.491.350</u>	<u>3.127.931</u>
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	<u>6.625.321</u>	<u>7.620.762</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>18.116.671</u>	<u>10.748.693</u>
 Aktiver i alt <i>Total assets</i>	 <u>18.116.671</u>	 <u>10.748.693</u>



Balance 31. december

Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2020	2019
Note	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	125.000	125.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>6.540.492</u>	<u>5.520.143</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>6.665.492</u>	<u>5.645.143</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank loans</i>	0	27.441
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	91.881	67.158
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	10.332.395	4.303.297
Selskabsskat <i>Income tax payable</i>	673.598	583.287
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>353.305</u>	<u>122.367</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>11.451.179</u>	<u>5.103.550</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>11.451.179</u>	<u>5.103.550</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	<u>18.116.671</u>	<u>10.748.693</u>

1 Usædvanlige forhold i årsrapporten

Unusual circumstances in the annual report



Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity 1 January 2019</i>	125.000	3.164.975	3.289.975
Årets overførte overskud eller underskud <i>Retained earnings for the year</i>	<u>0</u>	<u>2.355.168</u>	<u>2.355.168</u>
Egenkapital 1. januar 2020 <i>Equity 1 January 2020</i>	125.000	5.520.143	5.645.143
Årets overførte overskud eller underskud <i>Retained earnings for the year</i>	<u>0</u>	<u>1.020.349</u>	<u>1.020.349</u>
	<u>125.000</u>	<u>6.540.492</u>	<u>6.665.492</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

1. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Unusual circumstances in the annual report

Selskabet har i sidste regnskabsår anvendt de for koncernen fastlagte transfer pricing principper forkert. På den baggrund er der i regnskabsåret foretaget væsentlige korrektioner til omsætningen og mellemværende med tilknyttet virksomhed, og sammenligningstallene er tilrettet. Som følge heraf er egenkapitalen primo påvirket positivt med t.DKK 1.680 og resultatet for sammenligningsåret er positivt påvirket med t.DKK 1.680.

In the last financial year, the company has applied the transfer pricing principles established for the group incorrectly. As a result, significant corrections have been made to revenue and balances with associated companies during the financial year, and the comparative figures have been adjusted. As a result, equity was initially positively affected by DKK 1,680 thousand and the result for the comparison year was positively affected by DKK 1,680 thousand.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	4.987.404	4.278.841
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	<u>14.555</u>	<u>10.271</u>
	<u>5.001.959</u>	<u>4.289.112</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>5</u>	<u>3</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>42.757</u>	<u>104.649</u>
	<u>42.757</u>	<u>104.649</u>



Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
4. Udskudte skatteaktiver		
<i>Deferred tax assets</i>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar		
<i>Deferred tax assets 1 January</i>	10.675	14.233
Udskudt skat af årets resultat		
<i>Deferred tax of the net profit or loss for the year</i>	<u>-2.669</u>	<u>-3.558</u>
	<u>8.006</u>	<u>10.675</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
<i>The following items are subject to deferred tax:</i>		
Materielle anlægsaktiver		
<i>Property, plant, and equipment</i>	<u>8.006</u>	<u>10.675</u>
	<u>8.006</u>	<u>10.675</u>



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Chempartner Europe ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

The annual report for Chempartner Europe ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

Changes in the accounting policies

The item "Staff costs" has been reclassified so that certain types of expenses previously recognised under "Staff costs" will, in the future, be recognised under the item "Other external charges".

The change in classification has no effect on the net profit or loss for the year, nor on the statement of financial position, neither for the current financial year, nor the previous financial year. The comparative figures have been adjusted in accordance with the reclassification.

Except for the above, the accounting policies for the financial statements remain unchanged from last year.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations, amortisations, writedowns for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandt synligt, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Fixed assets acquired and paid for in foreign currency are measured at the exchange rate prevailing at the date of the transaction.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, other operating income, and external costs.

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

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

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

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

Staff costs

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

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and writedown for impairment of tangible assets, respectively.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Balancen

Tilgodehavender

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

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

Financial income and expenses

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

Tax on net profit or loss for the year

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

Statement of financial position

Receivables

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

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



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatte.

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

Accounts receivable for which there is no objective indication of impairment at the individual level are evaluated at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit rating in accordance with the company's and the group's credit risk management policy. Determination of the objective indicators applied for portfolios are based on experience with historical losses.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of accounts receivable and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any securities received. The effective interest rate for the individual account receivable or portfolio is used as the discount rate.

Prepayments and accrued income

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

Cash on hand and demand deposits

Cash on hand and demand deposits comprise cash at bank and on hand.

Income tax and deferred tax

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

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



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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

Gældsforpligtelser

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

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

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

Liabilities other than provisions

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