

---

# **Copenhagen Chocolate Factory ApS**

Jernholmen 47, DK-2650 Hvidovre

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2015*

---

CVR-nr. 32 76 18 44

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 8 /4 2016

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 8 /4 2016*

Mette Kapsch  
Dirigent  
*Chairman*



# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2  
*Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 4  
*Company Information*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 7  
*Balance Sheet 31 December*

Noter til årsrapporten 10  
*Notes to the Annual Report*

Regnskabspraksis 13  
*Accounting Policies*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Copenhagen Chocolate Factory ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. april 2016  
*Copenhagen, 8 April 2016*

### **Direktion**

***Executive Board***

Niels Østenkær

### **Bestyrelse**

***Board of Directors***

Oscar Claudius Crohn  
formand  
*Chairman*

Johan Ewald Lorentzen

Vincent Marie Georges Fernand  
Luc de Cannière

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Copenhagen Chocolate Factory ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

## *Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

Til kapitalejeren i Copenhagen Chocolate Factory ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Copenhagen Chocolate Factory ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende bil-

To the Shareholder of Copenhagen Chocolate Factory ApS

We have audited the Financial Statements of Copenhagen Chocolate Factory ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

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

### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

## *Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

lede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 8. april 2016  
*Hellerup, 8 April 2016*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Torben Jensen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Copenhagen Chocolate Factory ApS  
Jernholmen 47  
DK-2650 Hvidovre

CVR-nr.: 32 76 18 44

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Hjemstedskommune: Hvidovre

*Municipality of reg. office: Hvidovre*

**Hovedaktivitet**  
*Main activity*

Selskabets formål er produktion og distribution af fødevarer samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

*The objects for which the Company is established are to carry on business in the fields of production and distribution of food and to undertake, perform and carry on all such other things as the board of directors deems incidental to the attainment of such objects.*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Oscar Claudius Crohn, formand (*Chairman*)  
Johan Ewald Lorentzen  
Vincent Marie Georges Fernand Luc de Cannière

**Direktion**  
*Executive Board*

Niels Østenkær

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Koncernregnskab**  
*Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Solstra Investments A/S.

*The Company is included in the Consolidated Financial Statements of Solstra Investments A/S.*

## Selskabsoplysninger

### *Company Information*

Koncernregnskabet for Solstra Investments A/S kan rekvireres på følgende adresse:

*The Consolidated Financial Statements of Solstra Investments A/S may be obtained at the following address:*

Solstra Investments A/S  
Lautrupgade 7, 3. tv.  
DK-2100 København Ø  
Denmark

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Solstra Holdings Cyprus Ltd. Som følge af lovgivningen i Cypern er koncernregnskabet ikke offentliggjort.

*The Company is included in the Consolidated Financial Statements of the ultimate parent company Solstra Holdings Cyprus Ltd. As a result of the legislation in Cyprus the Consolidated Financial Statements are not published.*

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>11.981.481</b>	<b>10.423.568</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-15.164.140	-17.618.876
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-6.934.347	-6.590.156
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-10.117.006</b>	<b>-13.785.464</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		2.142	4.953
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-260.216	-572.297
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-10.375.080</b>	<b>-14.352.808</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	878.823	1.348.360
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-9.496.257</b>	<b>-13.004.448</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-9.496.257	-13.004.448
		<b>-9.496.257</b>	<b>-13.004.448</b>



## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2015	2014
		DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		909.147	1.294.997
Software <i>Software</i>		85.602	135.904
Goodwill <i>Goodwill</i>		7.500.000	11.750.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>		<b>8.494.749</b>	<b>13.180.901</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		4.591.281	5.514.845
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		1.223.494	1.246.511
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>		<b>5.814.775</b>	<b>6.761.356</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		286.070	480.885
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>286.070</b>	<b>480.885</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>14.595.594</b>	<b>20.423.142</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>4.090.927</b>	<b>3.876.217</b>

## Balance 31. december Balance Sheet 31 December

### Aktiver Assets

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.649.497	1.019.082
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		0	2.019.553
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		68.347	47.043
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		838.164	2.036.916
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		278.756	223.486
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>2.834.764</b>	<b>5.346.080</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>3.297.033</b>	<b>5.626.908</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>10.222.724</b>	<b>14.849.205</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>24.818.318</b>	<b>35.272.347</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		125.000	125.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		10.797.830	20.294.087
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	5	<b>10.922.830</b>	<b>20.419.087</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.089.751	3.831.035
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		6.405.328	6.486.450
Anden gæld <i>Other payables</i>		4.400.409	4.535.775
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>13.895.488</b>	<b>14.853.260</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>13.895.488</b>	<b>14.853.260</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>24.818.318</b>	<b>35.272.347</b>
Fortsat drift <i>Going concern</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	6		

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 1 Fortsat drift

*Going concern*

Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra modervirksomheden Solstra Investments A/S. Erklæringen er gældende til d. 31. december 2016.

*The Company has received a letter of support from the parent company Solstra Investments A/S. The letter is effective until 31 December 2016.*

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	13.844.153	16.221.758
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	890.123	986.569
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	284.928	272.851
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	144.936	137.698
<i>Other staff expenses</i>		
	<b>15.164.140</b>	<b>17.618.876</b>

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

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

### 3 Finansielle omkostninger

*Financial expenses*

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	130.870	477.752
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	135.001	81.565
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer	-5.655	12.980
<i>Exchange adjustments</i>		
	<b>260.216</b>	<b>572.297</b>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	-838.164	-2.036.916
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-40.659	688.556
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>-878.823</b>	<b>-1.348.360</b>

## 5 Egenkapital

### Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	20.294.087	20.419.087
<i>Equity at 1 January</i>			
Årets resultat	0	-9.496.257	-9.496.257
<i>Net profit/loss for the year</i>			
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>10.797.830</b>	<b>10.922.830</b>
<i>Equity at 31 December</i>			

Selskabskapitalen består af 125.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 125,000 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.*

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
<i>Rental agreements and leases</i>		
Leje- og leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Rental agreements and leases obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	684.233	642.194
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	433.193	732.914
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	<b>1.117.426</b>	<b>1.375.108</b>
Lejeforpligtelsen inden for 1 år vedrørende tilknyttede virksomheder	168.369	168.369
<i>Rental agreements within 1 year related to group enterprises</i>		

#### **Eventualforpligtelser**

#### *Contingent liabilities*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. for 2015. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Solstra Investments A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

*The Danish group companies are jointly and severally liable for tax of the Group's jointly taxed income etc for 2015. The total amount is stated in the Annual Report of Solstra Investments A/S, which is the administration company in relation to joint taxation.*

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Copenhagen Chocolate Factory ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Regnskabsgrundlag

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

### Basis of Preparation

Financial Statements of Copenhagen Chocolate Factory ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

### Basis of Preparation

Financial Statements for 2015 are presented in DKK.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

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.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

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

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

### **Omregning af fremmed valuta**

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

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

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

### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

## **Income Statement**

### **Gross profit/loss**

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

### **Revenue**

Revenue is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

### **Expenses for raw materials and consumables**

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.



# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution, reklame, administration, tab på debitorer samt kontoromkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution, marketing, administration, bad debts as well as office expenses, etc.

### Staff expenses

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

### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

### Financial income and expenses

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

### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with Danish group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, og er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for forretningsområdet, selskabets stærke markedsposition og lange indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og indentificerbare - hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet - indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Udviklingsprojekter afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

### Balance Sheet

#### Intangible assets

Goodwill is amortized over the estimated useful life of 10 years, and is determined based on management's experience in the business area, the company's strong market position and long-term earnings profile.

Development projects that are clearly defined and identifiable and for which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. Development projects is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 5 years.

Projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognized as expenses in the income statement as incurred.

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

## Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Andre anlæg, driftsmateriel  
og inventar 3 - 15 år  
Indretning af lejede lokaler 3 - 5 år

Other fixtures and fittings, tools  
and equipment 3 - 15 years  
Leasehold improvements 3 - 5 years

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800  
omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than DKK 12,800 are  
expensed in the year of acquisition.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og  
materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at  
afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud  
over det, som udtrykkes ved afskrivning.

### **Impairment of fixed assets**

The carrying amounts of intangible assets and  
property, plant and equipment are reviewed on  
an annual basis to determine whether there is any  
indication of impairment other than that  
expressed by amortisation and depreciation.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den  
lavere genindvindingsværdi.

If so, the asset is written down to its lower  
recoverable amount.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-  
metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er  
lavere.

### **Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost  
under the FIFO method and net realisable value.

Kostpris for producerede varer omfatter købspris  
med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost of finished goods equals landed cost.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret  
kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til  
pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af  
forventede tab.

### **Receivables**

Receivables are recognised in the balance sheet at  
amortised cost, which substantially corresponds  
to nominal value. Provisions for estimated bad  
debts are made.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver  
omfatter afholdte forudbetalte omkostninger ved-  
rørende forsikringspræmier.  
Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Prepayments**

Prepayments comprise prepaid expenses  
concerning insurance premiums. Prepayments  
are measured at cost.

# **Regnskabspraksis**

## ***Accounting Policies***

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

### **Current tax receivables and liabilities**

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

### **Financial debts**

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