



Tlf.: +45 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
John Tranums Vej 23, 1. sal
DK-6705 Esbjerg Ø
CVR no. 20 22 26 70

BULBUL APS

NYGADE 4 1. SAL., 1164 KØBENHAVN K

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JULI 2021 - 30. JUNI 2022
1 JULY 2021 - 30 JUNE 2022

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 16. december 2022**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 16 December
2022*

Jacob Juul

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

CVR-NR. 35 20 62 99
CVR NO. 35 20 62 99

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Auditor's report on compilation of financial information</i>	5-6
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	7
Årsregnskab 1. juli 2021 - 30. juni 2022 <i>Financial Statements 1 July 2021 - 30 June 2022</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	8
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	9-10
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	11
Noter..... <i>Notes</i>	12-14
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Bulbul ApS
Nygade 4 1. sal.
1164 København K

CVR-nr.: 35 20 62 99

CVR No.:

Stiftet: 20. marts 2013

Established: 20 March 2013

Kommune: København

Municipality:

Regnskabsår: 1. juli 2021 - 30. juni 2022

Financial Year: 1 July 2021 - 30 June 2022

Direktion
Executive Board

Jacob Juul

Revisor
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
John Tranums Vej 23, 1. sal
6705 Esbjerg Ø

Pengeinstitut
Bank

Skjern Bank
Kongensgade 58
6700 Esbjerg

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

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

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for Bulbul ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Bulbul ApS for the financial year 1 July 2021 - 30 June 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 June 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2021 - 30 June 2022.

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

The Management Commentary includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

The Executive Board remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 16. december 2022
Copenhagen, 16 December 2022

Direktion:
Executive Board

Jacob Juul

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER
AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL INFORMATION

Til kapitalejeren i Bulbul ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Bulbul ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

To the Shareholder of Bulbul ApS

We have compiled these Financial Statements of Bulbul ApS for the financial year 1 July 2021 - 30 June 2022 based on the Company's accounting records and other information provided by Management.

These Financial Statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies.

We performed this compilation engagement in accordance with the International Standard, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist Management in the preparation and presentation of these Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant statutory provisions of the Danish Audit Act and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), including principles of integrity, objectivity, professional behaviour, and due care.

These Financial Statements and the accuracy and completeness of the information used to compile these Financial Statements are Management's responsibility.

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER
AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL INFORMATION

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Since an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by Management to us to compile these Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Esbjerg, den 16. december 2022
Esbjerg, 16 December 2022

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

Uffe Conradsen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne48482
MNE no.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er detailhandel med ure.

Principal activities

The company's principal activities are retailing of watches.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 72 tkr., hvilket ledelsen anser for værende tilfredsstillende.

Development in activities and financial and economic position

Profit of the year shows a profit of 72 tkr., which the management considers being satisfactory.

Selskabets balance viser en samlet aktivmasse på 411 tkr. og en egenkapital på 183 tkr.

The company's balance sheet shows a total asset of 411 tkr. and a equity of 183 tkr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI
INCOME STATEMENT 1 JULY - 30 JUNE

	Note	2021/22 kr. DKK	2020/21 tkr. DKK '000
BRUTTOFORTJENESTE.....		370.152	371
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-256.173	-285
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-17.600	-35
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
DRIFTSRESULTAT		96.379	51
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-2.282	-1
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		94.097	50
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	-22.040	-12
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT		72.057	38
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		62.000	37
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Overført resultat.....		10.057	1
<i>Retained earnings</i>			
I ALT.....		72.057	38
<i>TOTAL</i>			

BALANCE 30. JUNI
BALANCE SHEET AT 30 JUNE

AKTIVER ASSETS	Note	2022 kr. DKK	2021 tkr. DKK '000
Udviklingsprojekter..... <i>Development projects completed</i>		22.883	40
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible assets</i>	4	22.883	40
Lejededesitum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		3.500	4
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Financial non-current assets</i>	5	3.500	4
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		26.383	44
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		57.590	49
Forudbetalinger for varer..... <i>Prepayments for goods</i>		178.713	0
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		236.303	49
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		119.645	41
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>		3.264	1
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		4	123
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		0	1
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		122.913	166
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		24.937	52
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		384.153	267
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		410.536	311

BALANCE 30. JUNI
BALANCE SHEET AT 30 JUNE

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2022 kr. DKK	2021 tkr. DKK '000
Anpartskapital..... <i>Share capital</i>		80.000	80
Reserve for udviklingsomkostninger.....		17.849	32
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		23.836	-1
Forslag til udbytte..... <i>Proposed dividend</i>		62.000	37
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		183.685	148
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		24.253	18
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	6	24.253	18
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		6.821	38
Modtagne forudbetalinger fra kunder..... <i>Prepayments received from customers</i>		75.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		85.484	80
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		18.006	3
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... <i>Payables to owners and management</i>		3.565	1
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		13.722	23
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		202.598	145
GÆLDSFORPLIGTELSESR..... <i>LIABILITIES</i>		226.851	163
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		410.536	311
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Anpartskapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført overskud <i>Retained profit</i>	Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juli 2021..... <i>Equity at 1 July 2021</i>	80.000	31.577	51	36.781	148.409
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>			10.057	62.000	72.057
Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i>					
Ordinært udbytte..... <i>Dividend paid</i>				-36.781	-36.781
Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i>					
Aktiverede udviklingsomkostninger..... <i>Capitalized development costs</i>		-13.728	13.728		0
Egenkapital 30. juni 2022..... <i>Equity at 30 June 2022</i>	80.000	17.849	23.836	62.000	183.685

NOTER
NOTES

			Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
<i>Average number of employees</i>			
Løn og gager.....	248.864	277	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner	3.408	3	
<i>Pensions</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	3.901	5	
<i>Social security costs</i>			
	256.173	285	
 Andre finansielle omkostninger			 2
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	1.389	0	
<i>Group enterprises</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	893	1	
<i>Other interest expenses</i>			
	2.282	1	
 Skat af årets resultat			 3
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	24.253	18	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	-2.213	-6	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	22.040	12	
 Immaterielle anlægsaktiver			 4
<i>Intangible assets</i>			
		<i>Udviklingsprojekter</i>	
		<i>Development projects completed</i>	
Kostpris 1. juli 2021.....		295.292	
<i>Cost at 1 July 2021</i>			
Kostpris 30. juni 2022.....		295.292	
<i>Cost at 30 June 2022</i>			
Afskrivninger 1. juli 2021.....		254.809	
<i>Amortisation at 1 July 2021</i>			
Årets afskrivninger		17.600	
<i>Amortisation for the year</i>			
Afskrivninger 30. juni 2022.....		272.409	
<i>Amortisation at 30 June 2022</i>			
 Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....		22.883	
<i>Carrying amount at 30 June 2022</i>			

NOTER
NOTES

					Note
Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)					4
<i>Intangible fixed assets (continued)</i>					
Udviklingsomkostninger i forbindelse med opstart af virksomhed.					
<i>Development costs associated with starting the company.</i>					
Finansielle anlægsaktiver					5
<i>Financial non-current assets</i>					
				Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>	
Kostpris 1. juli 2021.....				3.500	
<i>Cost at 1 July 2021</i>					
Kostpris 30. juni 2022.....				3.500	
<i>Cost at 30 June 2022</i>					
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022.....				3.500	
<i>Carrying amount at 30 June 2022</i>					
Langfristede gældsforpligtelser					6
<i>Long-term liabilities</i>					
	30/6 2022 gæld i alt 30/6 2022 <i>total liabilities</i>	Afdrag næste år <i>Repayment next year</i>	Restgæld efter 5 år <i>Debt outstanding after 5 years</i>	30/6 2021 gæld i alt 30/6 2021 <i>total liabilities</i>	
Selskabsskat.....	24.253	0	0	18.295	
<i>Corporation tax</i>					
	24.253	0	0	18.295	

NOTER
NOTES**Note****Eventualposter mv.**
Contingencies etc.

7

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Ingen.
None.

Hæftelse i sambeskatningen
Joint liabilities

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Bulbul Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

The company is jointly and severally liable together with the parent company and the other group companies in the jointly taxed group for tax on the group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax and royalty tax, and for the joint registration of VAT.

Tax payable of the group's jointly taxed income is stated in the annual report of Bulbul Holding ApS, which serves as management company for the joint taxation.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities

8

Ingen.
None.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Bulbul ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The Annual Report of Bulbul ApS for 2021/22 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

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

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

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

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities. In addition, profit from sale of intangible and tangible fixed assets as well as business interruption and conflict compensations are included. Compensations are recognised when the income is deemed to be realisable.

Cost of sales

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

Other external expenses

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

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries and other costs for social security etc. for the company's employees.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skat**

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

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Finansielle anlægsaktiver

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Tax

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

BALANCE SHEET**Intangible fixed assets**

Development costs comprise costs, including wages and salaries, and amortisation, which directly or indirectly can be related to the company's development activities and which fulfil the criteria for recognition.

Capitalised development costs are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or recoverable amount.

Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life after completion of the development work. The amortisation period is normally 3 years.

Financial non-current assets

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

Impairment of fixed assets

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Varebeholdninger**

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Inventories

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

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

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

Receivables

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

Accruals, assets

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat og udskudt skat**

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Tax payable and deferred tax

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

The Company is subject to joint taxation with Danish group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income and with full allocation and refund related to tax losses. The joint taxable companies are included in the on account tax scheme. Joint taxation contributions receivable and payable are recognised in the Balance Sheet under current assets and liabilities, respectively.

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

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

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

Liabilities

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.