

# **TAX AND FREE ApS**

Tjørnevej 14, 9000 Aalborg

CVR-nr. 35 67 06 53

Company reg. no. 35 67 06 53

## **Årsrapport**

## **Annual report**

**1. januar - 31. december 2019**

**1 January - 31 December 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. august 2020.  
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 31 August 2020.

---

**John Skovlyk**  
Dirigent  
Chairman of the meeting

## Indholdsfortegnelse

### Contents

---

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<b>Reports</b>	
Ledelsespåtegning	1
Management's report	
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Independent auditor's report on extended review	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<b>Management commentary</b>	
Selskabsoplysninger	6
Company information	
Ledelsesberetning	7
Management commentary	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019</b>	
<b>Financial statements 1 January - 31 December 2019</b>	
Resultatopgørelse	8
Income statement	
Balance	10
Statement of financial position	
Noter	15
Notes	
Anvendt regnskabspraksis	17
Accounting policies	

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 %.

## Ledelsespåtegning

---

### Management's report

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for TAX AND FREE ApS.

Today, the executive board has presented the annual report of TAX AND FREE ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2019 and of the company's results of activities in the financial year 1 January – 31 December 2019.

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.

Aalborg, den 28. august 2020  
Aalborg, 28 August 2020

#### Direktion

#### Executive board

John Skovlyk  
Direktør

Jose Maria Miquel Rosquellas  
Direktør

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Independent auditor's report on extended review**

---

**Til kapitalejeren i TAX AND FREE ApS**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for TAX AND FREE ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

**To the shareholder of TAX AND FREE ApS**

#### **Opinion**

We have performed an extended review of the financial statements of TAX AND FREE ApS for the financial year 1 January to 31 December 2019, which comprise accounting policies, income statement, statement of financial position and notes. The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the financial statements give a fair presentation of the assets, equity and liabilities, and financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's activities for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Independent auditor's report on extended review**

---

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

#### **Basis for opinion**

We performed the extended review in accordance with the standard from the Danish Business Authority applicable to auditor's reports on small enterprises and in accordance with the standard from the Danish Institute of State Authorised Public Accountants applicable to extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the section "Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements". We are independent of the company in accordance with international ethics standards 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. We believe that the evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a fair presentation in accordance with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for such internal control as the management considers necessary to prepare financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Independent auditor's report on extended review**

---

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

#### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

In preparing the financial statements, the 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 the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

#### **Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements**

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. This requires that we plan and perform our procedures with the purpose of achieving moderate assurance as to our opinion on the financial statements. Furthermore, it requires that we perform particularly required additional procedures with a view to achieving further assurance as to our opinion.

An extended review comprises procedures primarily comprising inquiries to the management and to other persons within the enterprise when appropriate, analytical procedures, and the particularly required additional procedures along with an assessment of the achieved evidence.

The scope of the procedures performed during an extended review is less than in case of an audit, and consequently, we do not express any audit opinion on the financial statements.

#### **Statement on the management commentary**

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we express no assurance opinion on the management commentary.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

---

### Independent auditor's report on extended review

---

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

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

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

Aalborg, den 28. august 2020

Aalborg, 28 August 2020

### Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
State Authorised Public Accountants  
CVR-nr. 29 44 27 89  
Company reg. no. 29 44 27 89

Per Nørgaard Laursen

statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
mne9954

Søren Korgaard-Møllerup

statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
mne31477

In connection with our extended review the financial statements, it is our responsibility to read the management commentary and to consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or the evidence obtained during the extended review, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management commentary is consistent with the financial statements and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not discover any material misstatement in the management commentary.

## Selskabsoplysninger

### Company information

---

<b>Selskabet</b> <b>The company</b>	TAX AND FREE ApS Tjørnevej 14 9000 Aalborg  Telefon: 40148154 Phone  CVR-nr.: 35 67 06 53 Company reg. no. Stiftet: 21. februar 2014 Established: 21 February 2014 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Financial year: 1 January - 31 December
<b>Direktion</b> <b>Executive board</b>	John Skovlyk, Tjørnevej 14, 9000 Aalborg, Direktør Jose Maria Miquel Rosquellas, C/Francesc Mariá 22-24, 3, 25600 Balaguer, Lleida, Direktør
<b>Revision</b> <b>Auditors</b>	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
<b>Bankforbindelse</b> <b>Bankers</b>	Sydbank



## Ledelsesberetning

### Management commentary

---

#### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er handel, investering og dermed beslægtet formål.

#### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets aktivitet og resultat er på niveau med ledelsens forventninger til den ordinære drift. Selskabet har måttet konstatere tab på associeret selskabs konkurs i 2019. Når der bortses fra tabet anser selskabet årets resultat for tilfredsstillende.

#### **The principal activities of the company**

The company's principal activities comprise trade, investment and related activities.

#### **Development in activities and financial matters**

The activities and results for the year at the level expected by management. The company has had to establish losses on the associated company's bankruptcy in 2019. Excluding the loss, the company considers the result for the year to be satisfactory.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income statement 1 January - 31 December

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK thousand.

<u>Note</u>	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		
<b>Gross profit</b>	<b>3.947.394</b>	<b>4.265</b>
1 Personalemkostninger		
Staff costs	-1.763.463	-1.542
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		
Depreciation and impairment of non-current assets	-8.675	-9
Andre driftsomkostninger		
Other operating costs	-4.533.237	0
<b>Driftsresultat</b>		
<b>Operating profit</b>	<b>-2.357.981</b>	<b>2.714</b>
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	4.915	115
Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	-477.871	-377
<b>Resultat før skat</b>		
<b>Pre-tax net profit or loss</b>	<b>-2.830.937</b>	<b>2.452</b>
Skat af årets resultat		
Tax on net profit or loss for the year	575.280	-543
<b>Årets resultat</b>		
<b>Net profit or loss for the year</b>	<b>-2.255.657</b>	<b>1.909</b>

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**  
**Income statement 1 January - 31 December**

---

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK thousand.

	2019 kr.	2018 t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
<b>Proposed appropriation of net profit:</b>		
Overføres til overført resultat		
Transferred to retained earnings	0	1.909
Disponeret fra overført resultat		
Allocated from retained earnings	<u>-2.255.657</u>	<u>0</u>
<b>Disponeret i alt</b>		
<b>Total allocations and transfers</b>	<u><b>-2.255.657</b></u>	<u><b>1.909</b></u>

**Balance 31. december**  
**Statement of financial position at 31 December**

---

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK thousand.

<b>Aktiver</b>		
<b>Assets</b>		
<u>Note</u>	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>		
<b>Non-current assets</b>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3.759	12
Materielle anlægsaktiver i alt		
Total property, plant, and equipment	3.759	12
Kapitalandele i associerede virksomheder		
Equity investments in associates	0	56
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Receivables from associates	0	3.000
Finansielle anlægsaktiver i alt		
Total investments	0	3.056
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		
<b>Total non-current assets</b>	<b>3.759</b>	<b>3.068</b>

## Balance 31. december

### Statement of financial position at 31 December

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK thousand.

<b>Aktiver</b>		
<b>Assets</b>		
<u>Note</u>	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>Omsætningsaktiver</b>		
<b>Current assets</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer		
Manufactured goods and goods for resale	10.266.880	10.604
Varebeholdninger i alt		
Total inventories	10.266.880	10.604
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Trade receivables	11.329.797	4.782
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Receivables from associates	0	92
Udskudte skatteaktiver		
Deferred tax assets	575.762	0
Tilgodehavende selskabsskat		
Income tax receivables	200.000	0
Andre tilgodehavender		
Other receivables	72.900	73
Periodeafgrænsningsposter		
Prepayments and accrued income	48.419	0
Tilgodehavender i alt		
Total receivables	12.226.878	4.947
Likvide beholdninger		
Cash on hand and demand deposits	31.507	85
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		
<b>Total current assets</b>	<b>22.525.265</b>	<b>15.636</b>

**Balance 31. december**
**Statement of financial position at 31 December**


---

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK thousand.

<b>Aktiver</b>		
<b>Assets</b>		
<u>Note</u>	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>Aktiver i alt</b>		
<b>Total assets</b>	<b><u>22.529.024</u></b>	<b><u>18.704</u></b>

**Balance 31. december**
**Statement of financial position at 31 December**

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK thousand.

<b>Passiver</b>		
<b>Equity and liabilities</b>		
<u>Note</u>	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>Egenkapital</b>		
<b>Equity</b>		
Virksomhedskapital		
Contributed capital	400.000	400
Overført resultat		
Retained earnings	194.258	2.450
<b>Egenkapital i alt</b>		
<b>Total equity</b>	<b>594.258</b>	<b>2.850</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
<b>Liabilities other than provisions</b>		
Anden gæld		
Other payables	36.580	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		
Total long term liabilities other than provisions	36.580	0

**Balance 31. december**  
**Statement of financial position at 31 December**

---

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK thousand.

<b>Passiver</b>		
<b>Equity and liabilities</b>		
<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> t.kr.
Gæld til pengeinstitutter		
Bank loans	11.120.567	8.931
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
Trade payables	10.405.387	5.902
Selskabsskat		
Income tax payable	0	505
Anden gæld		
Other payables	372.232	516
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
Total short term liabilities other than provisions	<u>21.898.186</u>	<u>15.854</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		
<b>Total liabilities other than provisions</b>	<u><b>21.934.766</b></u>	<u><b>15.854</b></u>
<b>Passiver i alt</b>		
<b>Total equity and liabilities</b>	<u><b>22.529.024</b></u>	<u><b>18.704</b></u>
<b>2 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>Charges and security</b>		
<b>3 Eventualposter</b>		
<b>Contingencies</b>		



## Noter

### Notes

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK thousand.

	2019 kr.	2018 t.kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<b>Staff costs</b>		
Lønninger og gager		
Salaries and wages	1.449.364	1.334
Pensioner		
Pension costs	307.283	201
Andre omkostninger til social sikring		
Other costs for social security	6.816	7
	<u>1.763.463</u>	<u>1.542</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
Average number of employees	<u>2</u>	<u>2</u>

## 2. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Charges and security

Til sikkerhed for bankgæld på 11.121 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg 11.330 tkr.

Varebeholdninger 10.267 tkr.

As a security for bank debt of DKK ('000) 11,121, the company has issued a floating of a nominal amount of DKK ('000) 5,000. The floating charge includes the following assets of a carrying amount at the balance sheet date of:

Trade receivables DKK ('000) 11,330

Inventories DKK ('000) 10,267

**Noter****Notes**

---

---

Amounts concerning 2019: DKK.

Amounts concerning 2018: DKK thousand.

**3. Eventualposter****Contingencies****Eventualforpligtelser****Contingent liabilities**

Der er ingen eventualposter mv.

There are none contingencies ect.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

Årsrapporten for TAX AND FREE 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.

The annual report for TAX AND FREE 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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

#### 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.

#### 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.

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

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.

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

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

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

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, allowing a constant effective interest rate to be recognised during the useful life of the asset or liability. Amortised cost is recognised as the original cost less any payments, plus/less accrued amortisations of the difference between cost and nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the useful life of the liability.

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

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.

#### 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 finansiell post.

#### Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of transaction. Exchange rate differences arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the income statement as an item under net financials.

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.

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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Fixed assets and other nonmonetary assets acquired in foreign currency and not considered to be investment assets are measured using the exchange rate at the transaction date.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

#### Resultatopgørelsen

##### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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 eksklusive 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 samt årets forskydning i varebeholdninger.

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, changes in inventories of finished goods, and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income, and external costs.

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 and changes in inventories.

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

---

#### Andre driftsomkostninger

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

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### 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

##### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

#### Other operating costs

Other operating costs comprise items of secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including losses on the disposal of intangible and tangible assets.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year.

#### 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

##### Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger frem adrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

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

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately when the useful lives of each individual components differ.

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

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
*Other fixtures and fittings, tools and equipment*

Brugstid  
*Useful life*

3-5 år/years

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

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

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris.

#### Investments

##### Investments in associated companies

Investments in associated companies are measured at cost.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til den lavere værdi.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### 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 skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto-skatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

#### Inventories

Inventories are measured at cost on the basis of weighted measured average prices. In cases when the net realisable value is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

#### Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, they are written down for impairment to the net realisable value.

#### 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 receivables and tax liabilities are recognised in the statement of financial position with the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivables and tax liabilities are offset to the extent that a legal right of set-off exists and the items are expected to be settled net or simultaneously.



## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

---

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealisationseværdi.

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.

#### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Deferred tax is tax on all temporary differences in the carrying amount and tax base of assets and liabilities measured on the basis of the planned application of the asset and disposal of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carryforward, are recognised at their expected realisable value, either by settlement against tax of future earnings or by setoff in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisation value.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates of applicable legislation at the reporting date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

#### **Liabilities other than provisions**

Other liabilities other than provisions are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.