

# **Admix Europe ApS**

**Gydevang 4 A, 3450 Allerød**

## **Årsrapport for 2016**

*Annual report for 2016*

**CVR-nr. 37 54 07 81**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. februar 2017  
*Adopted at the annual general meeting on 27 February 2017*

Dirigent: Bjarne Büchert  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<b>Side</b> <i>Page</i>
<b>Påtegninger</b> <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial statements</i>	
Resultatopgørelse 15. marts - 31. december <i>Income statement</i> <i>15 March - 31 December</i>	8
Balance 31. december 2016 <i>Balance sheet at 31 December 2016</i>	9
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	11
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	14

### **Disclaimer**

*The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.*

## **Ledelsespåtegning**

### ***Statement by Management on the annual report***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 15. marts - 31. december 2016 for Admix Europe ApS.

The Executive Board has today discussed and approved the annual report of Admix Europe ApS for the financial year 15 March - 31 December 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 15. marts - 31. december 2016.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the the Company's operations for the financial year 15 March - 31 December 2016.

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

In our opinion, Management's review includes a fair review of the matters dealt with in the Management's review

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Allerød, den 2. februar 2017  
*Allerød, 2 February 2017*

#### **Direktion**

***Executive Board***

Louis David Beaudette  
direktør  
*director*

Bjarne Have Büchert  
direktør  
*director*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Admix Europe ApS

To the shareholder of Admix Europe ApS

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Admix Europe ApS for regnskabsåret 15. marts - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 15. marts - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

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

#### **Opinion**

We have audited the financial statements of Admix Europe ApS for the financial year 15 March - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 december 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 15 March - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Management's Responsibilities for the financial Statements**

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

#### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

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

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

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

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

København, den 8. februar 2017  
*Copenhagen, 8 February 2017*

Ecovis Danmark  
statsautoriseret revisionsinteressentskab  
CVR-nr. 28 93 95 23  
*CVR-no.*

Kurt Bülow  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorized Public Accountant*

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

## Selskabsoplysninger

### *Company details*

**Selskabet**  
*The Company*

Admix Europe ApS  
Gydevang 4 A  
3450 Allerød

CVR-nr.: 37 54 07 81  
CVR no.:  
Regnskabsperiode: 15. marts - 31. december  
Reporting period: 15 March - 31 December  
Hjemsted: Allerød  
Domicile:

**Direktion**  
*Executive Board*

Louis David Beaudette, direktør (director)  
Bjarne Have Büchert, direktør (director)

**Revision**  
*Auditors*

Ecovis Danmark  
statsautoriseret revisionsinteressentskab  
St. Kongensgade 36, 3.th  
1264 København K

**Advokat**  
*Lawyers*

Bach Advokater  
Bredgade 3  
1260 København K

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Nykredit Bank A/S



## **Ledelsesberetning**

### *Management's review*

#### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens formål er at markedsføre og sælge blandesystemer af høj effektivitet særligt til sanitære og hygiejniske industrier, herunder mad, mejeri, kød og fjerkræ, drikkevarer, farmaceutiske, kosmetiske og biotek.

#### **Business activities**

The company's purpose is to promote and sell blending systems, high efficiency particularly for sanitary and hygiene industries, including food, dairy, meat and poultry, beverage, pharmaceutical, cosmetic and biotech..

**Resultatopgørelse**  
**15. marts - 31. december**  
*Income statement*  
*15 March - 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>372.106</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-2.698.171
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b> <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		<b>-2.326.065</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-9.249
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-2.335.314</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		4.997
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-24.168
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-2.354.485</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	516.301
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-1.838.184</b>
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.838.184
		<b>-1.838.184</b>

**Balance 31. december 2016**  
*Balance sheet at 31 December 2016*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		31.600
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Tangible assets</i>	4	<u>31.600</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Fixed assets total</i>		<u>31.600</u>
Færdigvarer og handelsvarer <i>Stock</i>		359.156
<b>Varebeholdninger</b> <i>Stocks</i>		<u>359.156</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		466.432
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		327.757
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		516.301
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<u>1.310.490</u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>476.644</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Current assets total</i>		<u>2.146.290</u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Assets total</i>		<u>2.177.890</u>

**Balance 31. december 2016**  
*Balance sheet at 31 December 2016*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.
<b>Passiver</b>		
<i>Liabilities and equity</i>		
Selskabskapital		50.000
<i>Share capital</i>		
Overført resultat		-1.838.184
<i>Retained earnings</i>		
<b>Egenkapital</b>	5	<u><b>-1.788.184</b></u>
<i>Equity total</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser		212.385
<i>Trade payables</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.332.954
<i>Payables to subsidiaries</i>		
Anden gæld		420.735
<i>Other payables</i>		
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>3.966.074</b></u>
<i>Short-term debt</i>		
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u><b>3.966.074</b></u>
<i>Debt total</i>		
<b>Passiver i alt</b>		<u><b>2.177.890</b></u>
<i>Liabilities and equity total</i>		
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1	
<i>Uncertainty about the continued operation (Going Concern)</i>		
Leje og leasingforpligtelser	6	
<i>Rental agreements and lease commitments</i>		
Nærtstående parter og ejerforhold	7	
<i>Related parties and ownership</i>		

## Noter

### Noter

#### 1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

*Uncertainty about the continued operation (Going Concern)*

Selskabet har tabt mere end 50% af anpartskapitalen. Moderselskabet Admix Inc. har overfor Admix Europe ApS afgivet en garanti til sikring af egenkapitalen, ligesom moderselskabet i det kommende år vil forsætte finansieringen af aktiviteten på samme niveau som i 2016.

*The company has lost more than 50% of the share capital. The parent company Admix Inc. issued a guarantee to Admix Europe ApS to safeguard equity, while the parent company in the coming year will continue the funding of the activity at the same level as in 2016.*

	2016
	kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>	
<i>Staff costs</i>	
Lønninger	2.672.909
<i>Wages and salaries</i>	
Andre omkostninger til social sikring	25.262
<i>Other social security costs</i>	
	<b>2.698.171</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	6
<i>Average number of employees</i>	
<b>3 Skat af årets resultat</b>	
<i>Tax on profit/loss for the year</i>	
Årets udskudte skat	-516.301
<i>Deferred tax for the year</i>	
	<b>-516.301</b>
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>	
<i>Tangible assets</i>	
	Indretning af leje- de lokaler
	<i>Indretning af lejede lokaler</i>
Kostpris 15. marts 2016	0
<i>Cost at 15 March 2016</i>	
Tilgang i årets løb	39.500
<i>Additions for the year</i>	
Kostpris 31. december 2016	39.500
<i>Cost at 31 December 2016</i>	

## Noter

### Noter

#### 4 Materielle anlægsaktiver (fortsat) Tangible assets (continued)

	Indretning af leje- de lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Af- og nedskrivninger 15. marts 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 15 March 2016</i>	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	7.900
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2016</i>	7.900
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<b>31.600</b>

#### 5 Egenkapital Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 15. marts 2016 <i>Equity at 15 March 2016</i>	50.000	0	50.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.838.184	-1.838.184
<b>Egenkapital 31. december 2016</b> <i>Equity at 31 December 2016</i>	<b>50.000</b>	<b>-1.838.184</b>	<b>-1.788.184</b>

## Noter

### Noter

	<u>2016</u>
	kr.
<b>6 Leje og leasingforpligtelser</b>	
<i>Rental agreements and lease commitments</i>	
<b>Leje og leasingforpligtelser</b>	
<i>Rental and lease commitments</i>	
Leasingforpligtelser fra operationel leasing	
Samlede fremtidige leasingydelse:	
<i>Operating lease commitments.</i>	
<i>Total future lease payments:</i>	
Inden for et år	14.800
<i>Within 1 year</i>	
Mellem 1 og 5 år	48.100
<i>Between 1 and 5 years</i>	
	<u>62.900</u>
	<u>1.004.267</u>
Selskabets samlede forpligtelse på 40 måneders lokaleleje udgør DKK	
<i>The company's total commitments, which is 40 months of facility hire is DKK</i>	

## 7 Nærtstående parter og ejerforhold

### *Related parties and ownership*

#### **Ejerforhold**

#### *Ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*According to the Company's register of shareholders, the following shareholders hold a minimum of 5% of the voting rights or a minimum of 5% of the share capital:*

Admix Inc., 144 Harvey Road, Londonderry, NH 03053, USA

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

Årsrapporten for Admix Europe ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

The annual report of Admix Europe ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities as well as selected provisions as regards larger entities.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

The annual report for 2016 is presented in kr.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2016 er selskabets første regnskabsperiode.

As 2016 is the company's first reporting period, no comparatives have been presented.

#### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

#### **Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also 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 balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company's and the value of the asset can be measured reliably.

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 balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company's and the value of the liability can be measured reliably.

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

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.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

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.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report are presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### Resultatopgørelsen

##### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

##### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

##### 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.

##### Andre eksterne omkostninger

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

##### Personaleomkostninger

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

##### Af- og nedskrivninger

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

#### Income statement

##### Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less raw materials and consumables and other external expenses.

##### Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

##### Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

##### Other external costs

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

##### Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

##### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som 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 poster direkte i egenkapitalen.

#### **Balancen**

##### **Materielle anlægsaktiver**

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Indretning af lejede lokaler  
Leasehold improvements

##### **Leasingkontrakter**

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

#### **Tax on profit/loss for the year**

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

#### **Balance sheet**

##### **Tangible assets**

Leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

5 år  
5 years

##### **Leases**

All leases are operating leases. Payments relating to operating leases and any other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The company's total liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under 'Contingencies, etc.'.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg 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 varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

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

#### **Stocks**

Stocks are measured using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of stocks is calculated as the selling price less costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

#### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost.

#### **Prepayments**

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

#### **Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

#### **Income tax and deferred tax**

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

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Gældsforpligtelser**

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

### **Liabilities**

Liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

### **Foreign currency translation**

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.