

Caravane DK ApS

Store Strandstræde 10 A, 1255 København K

Årsrapport for 2021 *Annual report for 2021*

CVR-nr. 38 20 21 62
CVR no. 38 20 21 62

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. maj 2022
Adopted at the annual general meeting on 3 May 2022

dirigent: Jack-Éric Piedeleu
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Revisors erklæring om opstilling af årsrapport <i>Auditor's report on compilation of the financial statements</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	4
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	5
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	6
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	8
Noter <i>Notes</i>	9
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	11

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.

Ledespåtegning *Statement by management on the annual report*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Caravane DK ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Caravane DK ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is 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 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2021 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

The financial statements have not been audited. Management considers the criteria for not auditing the financial statements to be met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

København, den 2. maj 2022
Copenhagen, 2 May 2022

Direktion *Executive board*

Jack-Éric Piedeleu
direktør
director

Véronique Piedeleu
direktør
director

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Auditor's report on compilation of the financial statements

Til kapitalejeren i Caravane DK ApS

Vi har opstillet årsrapporten for Caravane DK ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

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

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

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

Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsrapporten, er virksomhedens ansvar.

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

To the shareholder of Caravane DK ApS

We have compiled the financial statements of Caravane DK ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021 based on the company's bookkeeping records and other information made available by enterprise.

The financial statements comprises a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes.

We performed the engagement in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist the enterprise in the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We complied with the relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), including principles relating to integrity, objectivity, professional competence and due care.

The financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the financial statements are the enterprise's responsibility.

As a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by enterprise for our compilation of the financial statements. Accordingly, we do not express an audit or a review conclusion on whether the financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport
Auditor's report on compilation of the financial statements

København, den 2. maj 2022
Copenhagen, 2 May 2022

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

Bo Langtoft Larsen
Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne27872
MNE no. mne27872

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

Caravane DK ApS
Store Strandstræde 10 A
1255 København K

CVR-nr.: 38 20 21 62
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021
Reporting period: 1 January - 31 December 2021

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Direktion *Executive board*

Jack-Èric Piedeleu, direktør (director)
Véronique Piedeleu, direktør (director)

Revisor *Auditors*

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
Vendersgade 28 st. th
1363 København K

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	2	869.090	-497.664
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	-806.194	-785.696
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		62.896	-1.283.360
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-130.000	-130.000
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		-67.104	-1.413.360
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		0	2.056
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	4	-180.084	-141.861
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		-247.188	-1.553.165
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-247.188	-1.553.165
		-247.188	-1.553.165

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Indretning af lejede lokaler		72.520	202.520
<i>Interior design rented rooms</i>			
Materielle anlægsaktiver		<u>72.520</u>	<u>202.520</u>
<i>Tangible assets</i>			
Deposita		518.341	508.307
<i>Deposits</i>			
Finansielle anlægsaktiver		<u>518.341</u>	<u>508.307</u>
<i>Fixed asset investments</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u>590.861</u>	<u>710.827</u>
<i>Total non-current assets</i>			
Færdigvarer og handelsvarer		567.295	820.601
<i>Finished goods and goods for resale</i>			
Varebeholdninger		<u>567.295</u>	<u>820.601</u>
<i>Stocks</i>			
Andre tilgodehavender		8.887	10.630
<i>Other receivables</i>			
Tilgodehavender		<u>8.887</u>	<u>10.630</u>
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>2.167.900</u>	<u>1.921.983</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.744.082</u>	<u>2.753.214</u>
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		<u>3.334.943</u>	<u>3.464.041</u>
<i>Total assets</i>			

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		50.000	50.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-5.863.924	-5.616.737
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		<u>-5.813.924</u>	<u>-5.566.737</u>
<i>Equity</i>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		38.376	20.305
<i>Provisions for pensions and similar liabilities</i>			
Hensatte forpligtelser i alt		<u>38.376</u>	<u>20.305</u>
<i>Total provisions</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.473.432	7.115.446
<i>Payables to subsidiaries</i>			
Anden gæld		65.289	65.289
<i>Other payables</i>			
Langfristede gældsforpligtelser		<u>7.538.721</u>	<u>7.180.735</u>
<i>Total non-current liabilities</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.144.150	1.618.836
<i>Trade payables</i>			
Anden gæld		427.620	210.902
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.571.770</u>	<u>1.829.738</u>
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>9.110.491</u>	<u>9.010.473</u>
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		<u>3.334.943</u>	<u>3.464.041</u>
<i>Total equity and liabilities</i>			

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021 <i>Equity at 1 January 2021</i>	50.000	-5.616.736	-5.566.736
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-247.188	-247.188
Egenkapital 31. december 2021 <i>Equity at 31 December 2021</i>	50.000	-5.863.924	-5.813.924

Noter

Notes

1 Hovedaktivitet

Main activity

Selskabets formål er at drive handel, fortrinsvis med interiør, boligudstyr, kosmetik samt dermed naturligt beslægtet virksomhed.

The company's purpose is to trade, preferably with interior, home furnishings, cosmetics and hence naturally related businesses.

	2021	2020
	kr.	kr.
2 Særlige poster		
<i>Special items</i>		
Særlige poster omfatter poster som indgår i resultatopgørelsen, og som er særlige på grund af deres størrelse eller art		
<i>Special items include items that are included in the income statement and that are special due to their size or nature</i>		
Modtaget kompensation vedrørende coronavirus situationen, indregnet i årets bruttofortjeneste	336.637	161.424
<i>Received compensation regarding the coronavirus situation, recognized in the gross profit for the year.</i>		
	336.637	161.424
3 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	780.786	775.889
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	12.203	9.045
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	13.205	762
<i>Other staff costs</i>		
	806.194	785.696
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
<i>Average number of employees</i>		

Noter

Notes

	2021	2020
	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	142.456	123.924
<i>Interest paid to subsidiaries</i>		
Andre finansielle omkostninger	29.663	17.847
<i>Other financial costs</i>		
Valutakurstab	7.965	0
<i>Exchange loss</i>		
Andre reguleringer af finansielle omkostninger	0	90
<i>Other adjustments of financial expenses</i>		
	180.084	141.861

5 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Other anomalies in the annual report

Selskabet har været omfattet af den nationale nedlukning af flere omgange i regnskabsperioden i forbindelse med COVID-19 epidemien. Selskabets resultat er negativt påvirket som følge af nedlukningen. Det har ikke været muligt at opgøre den beløbsmæssige indvirkning på årets resultat.

The Company has been subject to the national shutdown several times during the accounting period in connection with the COVID-19 epidemic. The company's result is negatively impacted as a result of the shutdown. It has not been possible to quantify the monetary impact on the profit for the year.

6 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership structure

Koncernregnskab

Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet S.A.S. Caravene, 388312 696 R.C.S. Paris 6, Rue Pavée, 75004 Paris, France

The company is reflected in the group report as the parent company S.A.S. Caravene, 388312 696 R.C.S. Paris 6, Rue Pavée, 75004 Paris, France

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Caravane DK ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

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.

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

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

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

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.

The annual report of Caravane DK ApS for 2021 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B, as well as provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2021 is presented in kr.

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.

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

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

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.

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 installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter direkte omkostninger anvendt for at opnå årets nettoomsætning og 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 mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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

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 costs of other external expenses.

Revenue

Income 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.

Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and items of property, plant and equipment.

Other external expenses

Other external expenses include direct expenses used in generating the year's revenue and 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Af- og nedskrivninger

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

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 finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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
Interior design rented rooms

Finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af huslejedepositum, indregnes til kostpris.

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.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate 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, liabilities and foreign currency transactions, amortisation of financial assets and liabilities and surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

Balance sheet

Tangible assets

Interior design rented rooms 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:

Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
5 år	0 %
5 years	0 %

Fixed asset investments

Other investments

Other financial assets, which consist of a rental deposit, is recognized at cost.

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 forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Stocks

Stocks are measured at cost 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 expected selling price less direct 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.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

Equity

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to warranty commitments, losses on work in progress, restructuring, etc. Provisions are recognised when, as a result of a past event, the company has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

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.

Feriepengeforsigtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. 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 valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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

Liabilities

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

The compensated absence commitment which the company's employees earn during the transitional period from 1 September 2019 to 31 August 2020, is administered by the company and is paid in to the Danish Holiday Fund before the employee reaches the pensionable age. Other debt is measured at amortised cost, which usually corresponds to the 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 instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.