

Mindo Group International ApS

Østre Stationsvej 43 3., 5000 Odense C

CVR-nr. 42 31 83 61

CVR no. 42 31 83 61

**Årsrapport for perioden
19. april til 31. december 2021**

***Annual report for the period
19 April to 31 December 2021***

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 24. maj 2022
*Adopted at the annual general meeting on
24 May 2022*

Thomas Overby Andersen
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger	
Statements	
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
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	5
Årsregnskab	
Financial statements	
Resultatopgørelse 19. april - 31. december <i>Income statement 19 April - 31 December</i>	6
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	7
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	9
Noter <i>Notes</i>	10
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	13

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 19. april - 31. december 2021 for Mindo Group International ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Mindo Group International ApS for the financial year 19 April - 31 December 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 19. april - 31. december 2021.

In my 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 19 April - 31 December 2021.

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

In my opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

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.

Odense, den 3. maj 2022
Odense, 3 May 2022

Direktion

Executive board

Thomas Overby Andersen
direktør
director

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Auditor's report on compilation of the financial statements

Til kapitalejeren i Mindo Group International ApS

Vi har opstillet årsrapporten for Mindo Group International ApS for regnskabsåret 19. april - 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 vores 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 revisorerets 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 opstilling af årsrapporten, er virksomhedens ansvar.

To the shareholder of Mindo Group International ApS

We have compiled the financial statements of Mindo Group International ApS for the financial year 19 April - 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.

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Auditor's report on compilation of the financial statements

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.

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.

Odense, den 3. maj 2022

Odense, 3 May 2022

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91
CVR no. 35 25 76 91

Thomas Clausen
Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33711
MNE no. mne33711

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet <i>The company</i>	Mindo Group International ApS Østre Stationsvej 43 3. 5000 Odense C CVR-nr.: 42 31 83 61 <i>CVR no.:</i> Regnskabsperiode: 19. april - 31. december 2021 <i>Reporting period: 19 April - 31 December 2021</i> Stiftet: 19. april 2021 <i>Incorporated: 19 April 2021</i> Regnskabsår: 1. regnskabsår <i>Financial year: 1st financial year</i> Hjemsted: Odense <i>Domicile: Odense</i>
Direktion <i>Executive board</i>	Thomas Overby Andersen, direktør (director)
Revisor <i>Auditors</i>	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at designe, forske i, udvikle og sælge forbrugerprodukter og materialer hertil.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 4.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et underskud på kr. 990.582, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 149.418.

Selskabets første regnskabsår er påvirket af opstartsomkostninger i forbindelse med etableringen i Danmark. Selskabet er kommet godt igang og der er god efterspørgsel på produkterne. Årets resultat er efter omstændighederne tilfredsstillende. Selskabet forventer at fortsætte væksten i 2022, med fokus på nye markeder og produkter.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget koncerntilskud på ialt kr. 1.100.000.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Business review

The objective of the company is to research in, design, develop and sell products to consumers.

Recognition and measurement uncertainties

Referring to note 4.

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2021 shows a loss of kr. 990.582, and the balance sheet at 31 December 2021 shows equity of kr. 149.418.

The company is founded in 2021 and the income statement is affected by start-up costs during their establishment in Denmark. The demands on the products seem to be good. The result of the year is in line with the expectations of the management. The coming year the company will continue to focus on new markets and products.

During the year, the company received cash contributions from its parent amounting to a total of DKK 1,100,000.

Significant events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Resultatopgørelse 19. april - 31. december

Income statement 19 April - 31 December

	Note	2021 kr.
Bruttotab		-488.417
Gross profit		
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-644.135
Resultat før finansielle poster		-1.132.552
Profit/loss before net financials		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		4.264
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	2	-141.294
Resultat før skat		-1.269.582
Profit/loss before tax		
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	279.000
Årets resultat		-990.582
Profit/loss for the year		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-990.582
		-990.582

Balance 31. december*Balance sheet 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.
Aktiver		
Assets		
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		1.047.580
Varebeholdninger		<u>1.047.580</u>
Stocks		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		134.194
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	4	275.700
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions receivable</i>		3.300
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		88.418
Tilgodehavender		<u>501.612</u>
Receivables		
Likvide beholdninger		<u>1.244.941</u>
Cash at bank and in hand		
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.794.133</u>
Total current assets		
Aktiver i alt		<u><u>2.794.133</u></u>
Total assets		

Balance 31. december***Balance sheet 31 December***

	<u>Note</u>	<u>2021</u> kr.
Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		40.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		109.418
Egenkapital		<u>149.418</u>
<i>Equity</i>		
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		240.647
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		2.106.238
Anden gæld <i>Other payables</i>		297.830
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.644.715</u>
<i>Total current liabilities</i>		
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.644.715</u>
<i>Total liabilities</i>		
Passiver i alt		<u><u>2.794.133</u></u>
<i>Total equity and liabilities</i>		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and collateral</i>	7	

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 19. april <i>Equity at 19 April</i>	40.000	0	40.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-990.582	-990.582
Tilskud fra koncern <i>Contribution from group</i>	0	1.100.000	1.100.000
Egenkapital 31. december	40.000	109.418	149.418

Equity at 31 December

Noter

Notes

	2021
	kr.
1 Personalemkostninger	
Staff costs	
Lønninger	580.088
<i>Wages and salaries</i>	
Pensioner	57.900
<i>Pensions</i>	
Andre omkostninger til social sikring	3.345
<i>Other social security costs</i>	
Andre personaleomkostninger	2.802
<i>Other staff costs</i>	
	<u>644.135</u>
	<u>644.135</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>
<i>Average number of employees</i>	
2 Finansielle omkostninger	
Financial costs	
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	27.240
<i>Financial expenses, group entities</i>	
Andre finansielle omkostninger	3.847
<i>Other financial costs</i>	
Valutakurstab	110.207
<i>Exchange loss</i>	
	<u>141.294</u>
	<u>141.294</u>

Noter

Notes

	2021
	kr.
3 Skat af årets resultat	
<i>Tax on profit/loss for the year</i>	
Årets aktuelle skat	-3.300
<i>Current tax for the year</i>	
Årets udskudte skat	-275.700
<i>Deferred tax for the year</i>	
	<u><u>-279.000</u></u>
4 Usikkerhed ved indregning og måling	
<i>Uncertainty in the recognition and measurement</i>	
Da værdien af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige indtjening, er der i sagens natur væsentlig usikkerhed forbundet hermed. Ledelsen forventer dog at kunne anvende skatteaktivet via de kommende års forventede positive indtjening.	
<i>Deferred tax asset is bases on the expectations of the management. It is expected that the tax asset will be used as the company achieves positive profit in following years.</i>	
5 Leje- og leasingforpligtelser	
<i>Rent and lease liabilities</i>	
Leje- og leasingforpligtelser	
<i>Rent and lease liabilities</i>	
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:	
<i>Operating lease liabilities.</i>	
<i>Total future lease payments:</i>	
Inden for et år	28.260
<i>Within 1 year</i>	
	<u><u>28.260</u></u>

Noter

Notes

6 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Mindo Group Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2021 og frem. Den samlede forpligtelse pr. 31. december 2021 udgør kr. 0.

The company is jointly taxed with its parent company, Mindo Group Holding ApS (management company), and jointly and severally liable with other jointly taxed entities for payment of income taxes for income year 2021 onwards as well as for payment of withholding taxes on dividends, interest and royalties.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and collateral

Ingen.

None.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Mindo Group International ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2021 er selskabets første regnskabsperiode.

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.

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

The annual report for 2021 is presented in kr.

As 2021 is the company's first reporting period, no comparatives have been presented.

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.

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.

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.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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 omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og 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.

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 raw materials and consumables and 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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 finansiell 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.

Raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

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.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

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

Balance sheet

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nettorealisationseværdien 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.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

Egenkapital

Equity

Udbytte

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

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

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.

The company and all its Danish group entities are taxed on a joint basis. The current income tax charge is allocated between the jointly taxed entities relative to their taxable income. Tax losses are allocated based on the full absorption method. The jointly taxed entities are eligible for the Danish Tax Prepayment Scheme.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

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. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 nettorealisationstværdi.

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 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 gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

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.

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.