
Renold A/S

Kærup Alle 2, 1. sal, DK-4100 Ringsted

Årsrapport for 1. april 2019 - 31. marts 2020

Annual Report for 1 April 2019 - 31 March 2020

CVR-nr. 62 67 40 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /12 2020

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 7 /12 2020*

Michael Peter Wallwork
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2
Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 4
Company Information

Ledelsesberetning 5
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts 7
Income Statement 1 April - 31 March

Balance 31. marts 8
Balance Sheet 31 March

Egenkapitalopgørelse 10
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 11
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 for Renold A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 7. december 2020
Ringsted, 7 December 2020

Direktion

Executive Board

Simon Peter Venables

Bestyrelse

Board of Directors

Michael Peter Wallwork
formand
Chairman

Simon Peter Venables

Andrew Peter Buller

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Renold A/S for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. The Company complies with the exemption provisions governing the omission to have its Financial Statements audited.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 March 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2019/20.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements

Til ledelsen i Renold A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Renold A/S for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

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

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

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

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

To the Management of Renold A/S

We have compiled the Financial Statements of Renold A/S for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020 on the basis of the Enterprise's accounting records and other information you have provided.

The Financial Statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies.

We performed our work in accordance with ISRS 4410, Engagements to Compile Financial Information.

Based on our professional expertise, we have assisted you with the preparation and presentation of the Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR – Danish Auditors' Code of Ethics, including the principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

The Financial Statements and the accuracy and completeness of the information forming the basis of the compilation of the Financial Statements are your responsibility.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab ***Practitioner's Statement on Compilation of 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, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

As an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are under no duty to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile the Financial Statements. Accordingly, we express no audit opinion or review opinion as to whether the Financial Statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Hillerød, den 7. december 2020

Hillerød, 7 December 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Birgitte Nielsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne33192

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Renold A/S
Kærup Alle 2, 1. sal
DK-4100 Ringsted

CVR-nr.: 62 67 40 16
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts
Financial period: 1 April - 31 March
Hjemstedskommune: Ringsted
Municipality of reg. office: Ringsted

Bestyrelse
Board of Directors

Michael Peter Wallwork, formand (*Chairman*)
Simon Peter Venables
Andrew Peter Buller

Direktion
Executive Board

Simon Peter Venables
Simon Peter Venables
Andrew Peter Buller

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
DK-3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fremstille og forhandle mekaniske transmissionselementer, transportudstyr og støbegods samt komponenter og tilbehør hertil og anden hermed forbunden virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 135.767, og selskabets balance pr. 31. marts 2020 udviser en egenkapital på DKK 1.377.544.

Usædvanlige forhold

For regnskabsåret 2020 forårsager Covid-19-pandemien på tværs af Renold Group væsentlige forstyrrelser i gruppens slutmarkeder og deres respektive supply chains; kundebehovet falder som følge af aktivitetsniveauet er faldet. Med forventning om faldende efterspørgsel har Renold Group gennemført en række tiltag for at reducere omkostninger og bevare likviditet. Disse inkluderer:

- Standsning af alle skønsmæssige forbrug og begrænsning af ikke-forpligtede kapitaludgifter.
- Fleksibel arbejdstid eller operationelt medarbejderantal for at matche arbejdskraft til efterspørgsel.
- Omplacering eller genforhandling af betalinger på lejede ejendomme, direkte og indirekte skattebetalinger og tilbagebetaling af for meget betalte acontoskatter.
- Midlertidig lønudsættelse for indirekte ansatte, herunder en reduktion på 25% for de administrerende direktører og 20% ikke-direktører.

Ovenstående tiltag inkluderer anvendelse af statslige støttepakker, der leveres i forskellige territorier,

Key activities

The object of the Company is to manufacture and sell mechanical transmission elements, transportation equipment and castings and related components and accessories and to carry out other related activities.

Development in the year

The income statement of the Company for 2019/20 shows a profit of DKK 135,767, and at 31 March 2020 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 1,377,544.

Unusual events

As we enter the new financial year, across Renold Group the Covid-19 pandemic is causing significant disruptions to our end markets and their respective supply chains, with customer demand falling as activity levels have reduced. In expectation of falling demand, a number of actions have been implemented to reduce costs and preserve cash. These include:

- Suspending all discretionary spend and restricting non-committed capital expenditure;
- Flexing working hours or operational headcount to match labour to demand;
- Rephasing or renegotiating payments on leased properties, direct and indirect tax payments and recovery of over-estimated corporate taxes where paid on account;
- Temporary pay reductions for indirect employees, including a 25% reduction for the Executive Directors and 20% for the Non-Executive Directors.

The above actions include making use of government support packages being provided in

Ledelsesberetning *Management's Review*

herunder Danmark, hvor vi har forsøgt at undgå afskedigelser, hvor det er muligt.

Ud over de tiltag der er nævnt ovenfor for at reducere omkostningerne og bevare likviditeten, har Renold Group også et samarbejde med vores banker om at revurdere vores engagement, hvilket skaber yderligere fleksibilitet under disse usikre driftsforhold, og vi forventer at fastholde vores aftaler.

different territories including Denmark, where we have sought to avoid redundancies where possible.

In addition to the actions noted above to reduce costs and preserve cash, Renold Group has also worked with our banks to revise covenant structures creating additional flexibility in uncertain operating conditions and we expect to remain inside of these.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Income Statement 1 April - 31 March

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		2.425.513	2.597.974
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-2.284.004	-2.493.053
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment of property, plant and equipment</i>	3	33.278	4.326
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		174.787	109.247
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	29.118	41.362
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-17.762	-193
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		186.143	150.416
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-50.376	-37.562
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		135.767	112.854

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		135.767	112.854
		135.767	112.854

Balance 31. marts

Balance Sheet 31 March

Aktiver

Assets

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		102.434	69.156
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	102.434	69.156
Deposita <i>Deposits</i>		28.740	28.740
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		28.740	28.740
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		131.174	97.896
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.274.960	1.382.535
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		23.547	33.447
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		18.356	41.984
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.316.863	1.457.966
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		492.122	284.369
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		1.808.985	1.742.335
Aktiver <i>Assets</i>		1.940.159	1.840.231

Balance 31. marts Balance Sheet 31 March

Passiver Liabilities and equity

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.000.000	1.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		377.544	241.777
Egenkapital <i>Equity</i>		1.377.544	1.241.777
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		15.416	1.218
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		15.416	1.218
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		34.640	84.565
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		29.539	29.184
Anden gæld <i>Other payables</i>		483.020	483.487
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		547.199	597.236
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		547.199	597.236
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		1.940.159	1.840.231
Usædvanlige forhold <i>Unusual events</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	8		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	9		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. april <i>Equity at 1 April</i>	1.000.000	241.777	1.241.777
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	135.767	135.767
Egenkapital 31. marts <i>Equity at 31 March</i>	1.000.000	377.544	1.377.544

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Usædvanlige forhold

Unusual events

For regnskabsåret 2020 forårsager Covid-19-pandemien på tværs af Renold Gruppen væsentlige forstyrrelser i gruppens slutmarkeder og deres respektive forsyningskæders. Kundebehovet falder som følge af, at aktivitetsniveauet er faldet. Med forventning om faldende efterspørgsel har Renold Gruppen gennemført en række tiltag for at reducere omkostninger og bevare likviditet. Disse inkluderer:

- Standsning af al vilkårligt forbrug og begrænsning af kapitaludgifter, der ikke er påkrævede.
- Fleksibel arbejdstid eller operationelt medarbejderantal for at matche arbejdskraft til efterspørgsel.
- Omplacering eller genforhandling af betalinger på lejede ejendomme, direkte og indirekte skattebetalinger og tilbagebetaling af for meget betalte acontoskatter.
- Midlertidig lønnsnedsættelse for indirekte ansatte, herunder en reduktion på 25% for de administrerende direktører og 20% ikke-direktører.

Ovenstående tiltag inkluderer anvendelse af statslige støttepakker, der leveres i forskellige territorier. Herunder også Danmark, hvor vi så vidt muligt har forsøgt at undgå afskedigelser.

Ud over de tiltag, der er nævnt ovenfor for at reducere omkostninger og bevare likviditeten, har Renold Gruppen også et samarbejde med vores banker om at revurdere vores engagement. Dette skaber yderligere fleksibilitet under disse usikre driftsforhold, og vi forventer at fastholde vores aftaler.

As we enter the new financial year, across Renold Group the Covid-19 pandemic is causing significant disruptions to our end markets and their respective supply chains, with customer demand falling as activity levels have reduced. In expectation of falling demand, a number of actions have been implemented to reduce costs and preserve cash. These include:

- Suspending all discretionary spend and restricting non-committed capital expenditure.*
- Flexing working hours or operational headcount to match labour to demand.*
- Rephasing or renegotiating payments on leased properties, direct and indirect tax payments and recovery of over-estimated corporate taxes where paid on account.*
- Temporary pay reductions for indirect employees, including a 25% reduction for the Executive Directors and 20% for the Non-Executive Directors.*

The above actions include making use of government support packages being provided in different territories including Denmark, where we have sought to avoid redundancies where possible.

In addition to the actions noted above to reduce costs and preserve cash, Renold Group has also worked with our banks to revise covenant structures creating additional flexibility in uncertain operating conditions and we expect to remain inside of these.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	2.106.238	2.315.364
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	163.431	169.549
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	8.329	8.140
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	6.006	0
<i>Other staff expenses</i>		
	2.284.004	2.493.053
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	4
<i>Average number of employees</i>		
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation and impairment of property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	52.545	-4.326
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-85.823	0
<i>Impairment of property, plant and equipment</i>		
	-33.278	-4.326
4 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	29.118	28.967
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	0	81
<i>Other financial income</i>		
Vautakursgevinster	0	12.314
<i>Exchange gains</i>		
	29.118	41.362

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	42.539	31.184
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	14.198	5.617
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-6.361	761
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	50.376	37.562
6 Materielle anlægsaktiver		
<i>Property, plant and equipment</i>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
		DKK
Kostpris 1. april		281.527
<i>Cost at 1 April</i>		
Kostpris 31. marts		281.527
<i>Cost at 31 March</i>		
Ned- og afskrivninger 1. april		212.371
<i>Impairment losses and depreciation at 1 April</i>		
Årets afskrivninger		52.545
<i>Depreciation for the year</i>		
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger		-85.823
<i>Reversal for the year of previous years' impairment losses</i>		
Ned- og afskrivninger 31. marts		179.093
<i>Impairment losses and depreciation at 31 March</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. marts		102.434
<i>Carrying amount at 31 March</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<u>2019/20</u> DKK	<u>2018/19</u> DKK
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser	<u>547.122</u>	<u>973.006</u>

8 Nærtstående parter

Related parties

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for det ultimative moderselskab:

The Company is included in the Group Annual Report of the Ultimate Parent Company:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Renold PLC.	UK

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Renold A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 Renold A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2019/20 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset 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 out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue and other external expenses.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Depreciation and impairment losses

Depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-7 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) ***Accounting Policies (continued)***

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.