
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S

Ringager, 4C,1. tv, DK-2605 Brøndby

**Årsrapport for
1. april 2023 - 31. marts 2024**

*Annual Report for
1 April 2023 - 31 March 2024*

CVR-nr. 70 51 42 14

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27/9 2024

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 27/9 2024*

Takuya Marubayashi
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. april - 31. marts <i>Income Statement 1 April - 31 March</i>	10
Balance 31. marts <i>Balance sheet 31 March</i>	11
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	14
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	15

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024 for KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023/24.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 27. september 2024
Brøndby, 27 September 2024

Direktion
Executive Board

Johan Per Anders Fensby
direktør
Manager

Bestyrelse
Board of Directors

Takuya Marubayashi

Hironori Ando

Hiroshi Takenaka

Johan Per Anders Fensby

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S for the financial year 1 April 2023 - 31 March 2024.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 March 2024 of the Company and of the results of the Company operations for 2023/24.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitlejeren i KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S for regnskabsåret 1. april 2023 - 31. marts 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

To the shareholder of KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 March 2024 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2023 - 31 March 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S for the financial year 1 April 2023 - 31 March 2024, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

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, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

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.

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 judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

Hellerup, den 27. september 2024
Hellerup, 27 September 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jakob Thisted Binder
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne42816

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The Company

KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S
Ringager, 4C,1. tv
DK-2605 Brøndby

CVR-nr: 70 51 42 14
CVR No: 70 51 42 14

Regnskabsperiode: 1. april 2023 - 31. marts 2024
Financial period: 1 April 2023 - 31 March 2024

Hjemstedskommune: Brøndby
Municipality of reg. office: Brøndby

Bestyrelse
Board of Directors

Takuya Marubayashi
Hironori Ando
Hiroshi Takenaka
Johan Per Anders Fensby

Direktion
Executive Board

Johan Per Anders Fensby

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Kyocera Document Solutions Danmark har kontor i Brøndby og dækker derfra det danske, grønlandske og færøske marked – de to sidstnævnte dog via lokal partner.

Selskabet opnåede et beskedent overskud på trods af et mindre fald i omsætningen i forhold til året før. Desværre påvirkede den begrænsede tilgængelighed til tider hardwareforretningens salgsresultater gennem hele året. På den anden side udviste løsningsbranchen vækst i forhold til året før og er fortsat et afgørende område for Kyocera.

Der har været en løbende forbedring af salgsteamet, sammen med strømlining af interne processer og forretningssystemer. Derudover er investeringer rettet mod at udvide virksomhedens partner- og løsningsforretning. De udvalgte partnere gjorde tilfredsstillende fremskridt i 2023/2024. Frem mod 2024/2025 er der planer om at øge antallet af indkøbspartnere, samtidig med at virksomheden fortsat vil støtte certificerede partnere i at sælge ydelser og løsninger.

Gennem hele regnskabsåret har der været fokus på at sikre forretnings- og driftskontinuitet med vægt på at forberede organisationen til fremtiden.

I 2023/2024 blev der gennemført væsentlige ændringer af virksomheden, herunder organisatorisk omstrukturering, flytning til et nyt kontor og opgradering af IT-infrastruktur for bedre at tilpasse sig fremtidige krav. Disse ændringer resulterede i konsolidering inden for salg og forretningsdrift. Virksomheden fortsatte med at implementere yderligere ændringer i 2023/2024, især i prissætning, servicetilbud og organisationsstruktur.

Key activities

Kyocera Denmark operates its subsidiary from its offices in Brøndby, serving the Danish market. Additionally, it covers the markets of Greenland and the Faroe Islands through a local partner.

The company achieved a modest profit despite a slight decline in revenue compared to the previous year. Regrettably, the limited availability at times impacted the hardware business's sales performance throughout the year. On the other hand, the solution business exhibited growth compared to the previous year and remains a crucial area for Kyocera.

There has been continuous enhancement of the sales team, along with the streamlining of internal processes and business systems. Additionally, investments have been directed towards expanding the company's partner and solution business. The selected partners made satisfactory progress in 2023/2024. Looking ahead to 2024/2025, there are plans to increase the number of purchasing partners, while the company will continue to support certified partners in selling services and solutions.

Throughout the fiscal year, the focus has been on ensuring business and operational continuity, with an emphasis on preparing the organization for the future.

In 2023/2024, significant changes were implemented by the company, including organizational restructuring, relocation to a new office, and upgrading IT infrastructure to better align with future requirements. These changes resulted in consolidation within sales and business operations. The company continued to implement further changes in 2023/2024, particularly in pricing, service offerings, and organizational structure.

Ledelsesberetning

Management's review

Forventede fremtidsudsigter; betydelige risici og usikkerheder

Virksomheden har et positivt syn på fremtiden og prioriterer levering af print- og informationsstyringsløsninger med stor vægt på sikkerhed og bæredygtighed. Det vil opretholde et tæt samarbejde med sine strategiske forretningspartnere for at sikre fremragende service og support. Endvidere vil der blive implementeret forskellige tiltag for at styrke driften i Norden. Et centralt fokus vil være på at udvide virksomhedens tilstedeværelse inden for dokumentrelateret software og yde omfattende support til sådanne løsninger.

Derudover sigter virksomheden på at styrke sin position inden for produktionsmaskiner ved at introducere en ny model med vandbaseret blæk. I øvrigt, virksomheden er fortsat engageret i at tilbyde markedsledende leveringstjenester i Norden.

For at sikre en fortsat positiv udvikling i salg og indtjening vil virksomheden fastholde det strategiske fokus på at øge kontrakter med slutbrugere, udvikle udvalgte samarbejdspartnere og investere yderligere i procesoptimering på tværs af dansk territorium.

Der er dog stadig usikkerheder og risici forbundet med de geopolitiske spændinger mellem Kina og USA, samt den igangværende Ukraine-krise, som har konsekvenser for den globale økonomi. Enhver potentiel stramning af finanspolitikken kan på kort sigt føre til en midlertidig reduktion af virksomheders og organisationers it-investeringer.

Kyocera-selskabets filosofi vil forblive en hjørnesteen i hele regnskabsåret, og vi vil fortsat give uddannelse og vejledning til at udvikle vores medarbejdere. ISO 14001 og ISO 27000-certifikaterne fungerer kontinuerligt som en garanti for virksomhedens dedikation til miljø og sikkerhed. For at øge organisationens effektivitet vil virksomheden søge at implementere omkostningseffektive løsninger for at forenkle og automatisere besværlige manuelle interne processer, hvilket igen reducerer niveauet for manuel sårbarhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Expected future prospects; significant risks and uncertainties

The company has a positive outlook on the future, prioritizing the delivery of print and information management solutions with a strong emphasis on security and sustainability. It will maintain close collaboration with its strategic business partners to ensure excellent service and support. Furthermore, various measures will be implemented to enhance operations in the Nordic region. A key focus will be on expanding the company's presence in document-related software and providing.

Additionally, the company aims to strengthen its position in production machines by introducing a new model featuring water-based ink. Moreover, the company remains committed to offering market-leading delivery services in the Nordic region.

To ensure a continued positive development in sales and earnings, the company will maintain the strategic focus on increasing contracts with end-users, develop selected business partners and invest further in process optimization across the Danish territory.

However, there are still uncertainties and risks associated with the geopolitical tensions between China and the United States, as well as the ongoing Ukraine crisis, which have implications for the global economy. Any potential tightening of financial politics may lead to a temporary reduction in IT investments by companies and organizations in the short term.

The Kyocera company philosophy will remain a cornerstone throughout the fiscal year and we will continue to provide education and guidance to develop our people. The ISO 14001 and ISO 27000-certificates will continuously serve as a guarantee for the company's dedication to environment and security. To enhance the efficiency of the organization, the company will seek to implement cost effective solutions to simplify and automate cumbersome manual internal processes, which in turn will reduce the level of manual vulnerability.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

Ledelsesberetning

Management's review

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Unusual events

The financial position at 31 March 2024 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2023/24 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. april 2023 - 31. marts 2024

Income statement 1 April 2023 - 31 March 2024

	Note	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		13.329	13.131
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	2	-12.845	-12.114
<i>Staff expenses</i>			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-69	-68
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>			
Resultat før finansielle poster		415	949
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Finansielle indtægter	3	10	3
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	4	-167	-67
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		258	885
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	5	0	-1.857
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		258	-972
<i>Net profit/loss for the year</i>			

Resultatdisponering

Distribution of profit

	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	258	-972
<i>Retained earnings</i>		
	258	-972

Balance 31. marts 2024

Balance sheet 31 March 2024

Aktiver

Assets

	Note	2023/24 TDKK	2022/23 TDKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		21	57
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	21	57
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		17	53
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	17	53
Deposita <i>Deposits</i>	8	1.161	493
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		1.161	493
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.199	603
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		809	964
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		809	964
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		8.520	11.061
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		6.698	4.737
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		55	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		123	207
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		15.396	16.005

Balance 31. marts 2024

Balance sheet 31 March 2024

Aktiver

Assets

	Note	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		2.452	3.678
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver		18.657	20.647
<i>Current assets</i>			
Aktiver		19.856	21.250
<i>Assets</i>			

Balance 31. marts 2024

Balance sheet 31 March 2024

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2023/24	2022/23
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		500	500
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		42	-216
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		542	284
<i>Equity</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.153	1.635
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.936	15.100
<i>Payables to group enterprises</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	1.856
<i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>			
Anden gæld		2.225	2.375
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		19.314	20.966
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser		19.314	20.966
<i>Debt</i>			
Passiver		19.856	21.250
<i>Liabilities and equity</i>			
Going concern	1		
<i>Going concern</i>			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Nærtstående parter	10		
<i>Related parties</i>			
Anvendt regnskabspraksis	11		
<i>Accounting Policies</i>			

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. april <i>Equity at 1 April</i>	500	-216	284
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	258	258
Egenkapital 31. marts <i>Equity at 31 March</i>	500	42	542

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1. Going concern

Going concern

Kapitalforhold og likviditetsberedskab

Capital and cash resources

Selskabet har fået en beløbsmæssig ulimiteret og stærk støtteerklæring fra moderselskabet KYOCERA Document Solutions Europe B. V, der er gældende som minimum 12 måneder fra godkendelse af årsrapporten for regnskabsåret 2023/24. Moderselskabets seneste offentliggjorte årsregnskab er aflagt efter going concern.

*The Company has received an unlimited and strong declaration of support from the parent company KYOCERA Document Solutions B. V, which is valid at least until 12 months from the approval of the Financial Statements regarding the financial year 2023/24. The parent company's most recently published Financial Statements have been prepared under the assumption of going concern. *

2. Personalemkostninger

Staff Expenses

	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
Lønninger	11.298	10.667
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.306	1.205
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	241	242
<i>Other social security expenses</i>		
	<u>12.845</u>	<u>12.114</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>20</u>	<u>19</u>
<i>Average number of employees</i>		

3. Finansielle indtægter

Financial income

	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	9	2
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Valutakursgevinster	1	1
<i>Exchange gains</i>		
	<u>10</u>	<u>3</u>

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
4. Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	136	31
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	29	27
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	2	9
	<hr/> 167 <hr/>	<hr/> 67 <hr/>
	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat <i>Income tax expense</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	0	1.857
	<hr/> 0 <hr/>	<hr/> 1.857 <hr/>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

	Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. april <i>Cost at 1 April</i>	107
Kostpris 31. marts <i>Cost at 31 March</i>	<u>107</u>
Ned- og afskrivninger 1. april <i>Impairment losses and amortisation at 1 April</i>	50
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	36
Ned- og afskrivninger 31. marts <i>Impairment losses and amortisation at 31 March</i>	<u>86</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts <i>Carrying amount at 31 March</i>	<u>21</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	TDKK
Kostpris 1. april	307
<i>Cost at 1 April</i>	
Afgang i årets løb	-248
<i>Disposals for the year</i>	
Kostpris 31. marts	59
<i>Cost at 31 March</i>	
Ned- og afskrivninger 1. april	256
<i>Impairment losses and depreciation at 1 April</i>	
Årets afskrivninger	33
<i>Depreciation for the year</i>	
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-247
<i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	
Ned- og afskrivninger 31. marts	42
<i>Impairment losses and depreciation at 31 March</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	17
<i>Carrying amount at 31 March</i>	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Deposita
	<u>Deposits</u>
	TDKK
Kostpris 1. april	393
<i>Cost at 1 April</i>	
Tilgang i årets løb	768
<i>Additions for the year</i>	
Kostpris 31. marts	<u>1.161</u>
<i>Cost at 31 March</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>1.161</u>
<i>Carrying amount at 31 March</i>	

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK
9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		

Pant og sikkerhedsstillelse

Charges and security

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

The following assets have been placed as security with bankers:

Selskabet har pr. 31. marts 2024 udstedt bankgarantier overfor kunder for TDKK 394.

At 31 March 2024 the Company has issued bank guarantees to customers amounting to DKK 394k.

Selskabet har pr. 31. marts 2024 udstedt betalingsgaranti overfor DEAS A/S for TDKK 397.

At 31 March 2024 the Company has issued payment guarantee to DEAS A/S amounting to DKK 397k.

Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har pr. 31. marts 2024 et ikke aktiveret udskudt skatteaktiv på TDKK 15.226.

As of 31 March 2024 the Company has a non-recognised deferred tax asset of DKK 15.226k.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023/24	2022/23
	TDKK	TDKK
9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	218	1.047
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	16	439
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	234	1.486

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat og renteskat.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

10. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Related parties and disclosure of consolidated financial statements

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn
Name

Kyocera Document Solutions Inc.

Hjemsted
Place of registered office

Osaka, Japan

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S for 2023/24 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.

Årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i TDKK.

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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

The Annual Report of KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS DANMARK A/S for 2023/24 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 2023/24 are presented in TDKK.

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.

Leases

All leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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.

Resultatopgørelse

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.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

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.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses 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.

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.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Other external expenses

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

Gross profit

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

Staff expenses

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.

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale 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 relating to the financial year.

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.

The Company is jointly taxed with other Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Softwarelicencer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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	3-5 år
Software	7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Software licenses are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount.

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	3-5 years
	7 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment and investments 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.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost based on weighted average prices and net realisable value.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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, 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.

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.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale equals landed cost.

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.

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

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, including the tax base of tax loss carry-forwards, 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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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 resultatopførelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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 liabilities

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