

Mesterværk Fokus CPH ApS

Amaliegade 6, 2. tv.
1256 København K

CVR-nr. 25 71 69 06
CVR no. 25 71 69 06

NORDKYST REVISION P/S

Årsrapport for perioden 1. oktober 2023 til 30. september 2024 *Annual report for the period 1 October 2023 to 30 September 2024*

(11. regnskabsår)
(11st Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 27. februar 2025
*Adopted at the annual general meeting on 27
February 2025*

Mathieu Vincent Henri-Francois Pouletty

dirigent

chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

| | Side <i>Page</i> |
|---|----------------------------|
| Påtegninger Statements | |
| Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i> | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>Independent auditor's report on extended review</i> | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning Management's review | |
| Selskabsoplysninger <i>Company details</i> | 6 |
| Ledelsesberetning <i>Management's review</i> | 7 |
| | |
| Årsregnskab Financial statements | |
| Resultatopgørelse 1. oktober 2023 - 30. september 2024 <i>Income statement</i> <i>1 October 2023 - 30 September 2024</i> | 8 |
| Balance 30. september 2024 <i>Balance sheet at 30 September 2024</i> | 9 |
| Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i> | 11 |
| Noter <i>Notes</i> | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i> | 13 |
| | |
| Disclaimer <i>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.</i> | |

Ledelsespåtegning
Statement by management on the annual report

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for Mesterværk Fokus CPH ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Mesterværk Fokus CPH ApS for the financial year 1 October 2023 - 30 September 2024.

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. 30. september 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2024 and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2023 - 30 September 2024.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 27. februar 2025
Copenhagen, 27 February 2025

Direktion
Executive board

Mathieu Vincent Henri-Francois
Pouletty
adm. direktør
CEO

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent auditor's report on extended review

Til kapitalejeren i Mesterværk Fokus CPH ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Mesterværk Fokus CPH ApS for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

To the shareholder of Mesterværk Fokus CPH ApS
Opinion

We have performed extended review of the financial statements of Mesterværk Fokus CPH ApS for the financial year 1 October 2023 - 30 September 2024, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the performed work it is our opinion, that the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2024 and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2023 - 30 September 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's standard on auditor's report for small enterprises and FSR - danish auditors' standard on extended review of financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

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 responsibility for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the accompanying financial statements. This requires us to perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on these financial statements, and in addition perform specifically required supplementary procedures in order to obtain additional assurance for our conclusion.

An extended review of financial statements includes procedures primarily consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, applying analytical procedures and the specifically required supplementary procedures, and evaluating the evidence obtained.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit and accordingly we do not express an audit opinion on these financial statements.

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 extended review 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 extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang
Independent auditor's report on extended review

Hillerød, den 27. februar 2025
Hillerød, 27 February 2025

Nordkyst Revision P/S

CVR-nr. 37 60 52 55
CVR no. 37 60 52 55

Jens Jørgen Damberg
Godkendt revisor, indehaver

mne2940
mne2940

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet
The company

Mesterværk Fokus CPH ApS
Amaliegade 6, 2. tv.
1256 København K

CVR-nr.: 25 71 69 06
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. oktober 2023 - 30. september 2024
Reporting period: 1 October 2023 - 30 September 2024

Stiftet: 1. januar 2014

Incorporated: 1 January 2014

Regnskabsår: 11. regnskabsår

Financial year: 11st financial year

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Direktion
Executive board

Mathieu Vincent Henri-Francois Pouletty, adm. direktør (CEO)

Revisor
Auditors

Nordkyst Revision P/S
Høgevej 15A
3400 Hillerød

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i kunstmalerier fra perioden efter 2. verdenskrig betegnet Post-war School of Paris og udbrede kendskabet til perioden.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2023/24 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023/24 udviser et overskud på EUR 92.830, og selskabets balance pr. 30. september 2024 udviser en egenkapital på EUR 70.286.

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 Company's main activity is to invest in art, for resale.

The Company does not itself participate directly in the trade, but utilizes a recognized gallery in France to act on behalf of the Company.

Recognition and measurement uncertainties

The recognition and measurement of items in the annual report is not associated with any uncertainty.

Unusual matters

The company's financial position at 30 September 2024 and the results of its operations for the financial year ended 30 September 2024 are not affected by any unusual matters.

Financial review

The company's income statement for the year ended 30 September 2024 shows a profit of EUR 92.830, and the balance sheet at 30 September 2024 shows equity of EUR 70.286.

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
1. oktober 2023 - 30. september 2024
Income statement
1 October 2023 - 30 September 2024

| | <u>Note</u> | <u>2023/24</u> EUR | <u>2022/23</u> EUR |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i> | | 174.498 | 24.182 |
| Personaleomkostninger <i>Staff costs</i> | 1 | -16.374 | -13.440 |
| Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i> | | 158.124 | 10.742 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | 2 | 23.761 | 59.561 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i> | | -65.741 | -13.444 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | 116.144 | 56.859 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | -23.314 | 0 |
| Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i> | | 92.830 | 56.859 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 92.830 | 56.859 |
| | | 92.830 | 56.859 |

Balance 30. september 2024
Balance sheet at 30 September 2024

| | <u>Note</u> | <u>2023/24</u> EUR | <u>2022/23</u> EUR |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Aktiver | | | |
| Assets | | | |
| Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i> | | 18.426.350 | 20.279.178 |
| Varebeholdninger <i>Stocks</i> | | <u>18.426.350</u> | <u>20.279.178</u> |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 4.046 | 40.046 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 0 | 403 |
| Tilgodehavende moms og afgifter <i>VAT and duties receivables</i> | | 0 | 1.364 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | <u>4.046</u> | <u>41.813</u> |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | | <u>3.920.316</u> | <u>1.380.599</u> |
| Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i> | | <u>22.350.712</u> | <u>21.701.590</u> |
| Aktiver i alt <i>Total assets</i> | | <u>22.350.712</u> | <u>21.701.590</u> |

Balance 30. september 2024
Balance sheet at 30 September 2024

| | <u>Note</u> | <u>2023/24</u> EUR | <u>2022/23</u> EUR |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Passiver | | | |
| Equity and liabilities | | | |
| Virksomhedskapital <i>Share capital</i> | | 10.723 | 10.723 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 59.563 | -33.267 |
| Egenkapital Equity | 3 | <u>70.286</u> | <u>-22.544</u> |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 15.750.124 | 16.664.406 |
| Langfristede gældsforpligtelser Total non-current liabilities | 4 | <u>15.750.124</u> | <u>16.664.406</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 6.004.722 | 4.989.633 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 23.046 | 0 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 502.534 | 70.095 |
| Kortfristede gældsforpligtelser Total current liabilities | | <u>6.530.302</u> | <u>5.059.728</u> |
| Gældsforpligtelser i alt Total liabilities | | <u>22.280.426</u> | <u>21.724.134</u> |
| Passiver i alt Total equity and liabilities | | <u><u>22.350.712</u></u> | <u><u>21.701.590</u></u> |

Egenkapitaloppgørelse

| | Virksomheds- kapital <i>Share capital</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | I alt <i>Total</i> |
|--|---|--|-----------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2023 <i>Equity at 1 October 2023</i> | 10.723 | -33.267 | -22.544 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | 92.830 | 92.830 |
| Egenkapital 30. september 2024 <i>Equity at 30 September 2024</i> | 10.723 | 59.563 | 70.286 |

| | Virksomheds- kapital <i>Share capital</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | I alt <i>Total</i> |
|--|---|--|-----------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2022 <i>Equity at 1 October 2022</i> | 10.723 | -90.126 | -79.403 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | 56.859 | 56.859 |
| Egenkapital 30. september 2023 <i>Equity at 30 September 2023</i> | 10.723 | -33.267 | -22.544 |

Noter Notes

| | 2023/24 | 2022/23 |
|---|---------------|---------------|
| | EUR | EUR |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| <i>Staff costs</i> | | |
| Lønninger | 16.641 | 13.355 |
| <i>Wages and salaries</i> | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 158 | 85 |
| <i>Other social security costs</i> | | |
| Andre personaleomkostninger | -425 | 0 |
| <i>Other staff costs</i> | | |
| | 16.374 | 13.440 |
| | 16.374 | 13.440 |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit | 1 | 1 |
| <i>Number of fulltime employees on average</i> | 1 | 1 |

| | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| 2 Finansielle indtægter | | |
| <i>Financial income</i> | | |
| Andre finansielle indtægter | 19.411 | 4.947 |
| <i>Other financial income</i> | | |
| Valutakursgevinster | 4.350 | 54.614 |
| <i>Exchange gains</i> | | |
| | 23.761 | 59.561 |
| | 23.761 | 59.561 |

3 Egenkapital

Equity

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

4 Langfristede gældsforpligtelser

Long term debt

| | Gæld 1. oktober 2023 <i>Debt at 1 October 2023</i> | Gæld 30. september 2024 <i>Debt at 30 September 2024</i> | Afdrag næste år <i>Instalment next year</i> | Restgæld efter 5 år <i>Debt outstanding after 5 years</i> |
|-----------------------|---|---|---|---|
| Anden gæld | 16.664.406 | 15.750.124 | 0 | 0 |
| <i>Other payables</i> | | | | |
| | 16.664.406 | 15.750.124 | 0 | 0 |
| | 16.664.406 | 15.750.124 | 0 | 0 |

Noter Notes

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser *Mortgages and collateral*

Varelageret på samlet MEUR 18,4 består af kunst. Heraf er MEUR 4,1 ejet af flere parter (bogført til 50% af den totale værdi).

The total inventory value MEUR 18.4 consists of art work. Of this MEUR 4.1 are jointly owned (booked at 50% of the total value).

Til sikkerhed for anden gæld har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af varelager reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. september 2024 MEUR 18.4.

The company has placed existing and future purchases of inventory as security for other payables in accordance with the rules on company charges (floating charges). The carrying amount of assets covered by the company charge totals MEUR 20.3 at 30 September 2024.

I tilfælde af at lånebetingelserne ikke bliver overholdt, foreligger der en option til at overtage varelageret som sikkerhed.

In the event that the loans are not honored, there are Call options to purchase the inventory as collateral.

6 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Mesterværk Fokus CPH ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

The annual report of Mesterværk Fokus CPH ApS 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 provisions applying to reporting class C entities.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Årsrapporten for 2023/24 er aflagt i EUR

The annual report for 2023/24 is presented in EUR

Generelt om indregning og måling

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

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Noter Notes

6 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

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

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Gross profit

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

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

Noter Notes

6 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

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.

Nettoomsætning

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

Revenue

Income from the sale of paintings 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.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes. Revenue is net of all types of discounts granted.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

Income from services, is recognised on a straight-line basis as the services are provided.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Expenses for raw materials and consumables

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

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

Andre eksterne omkostninger

Other external costs

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

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

Noter

Notes

6 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Varebeholdninger

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

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.

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, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on foreign currency transactions and surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, 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.

Noter Notes

6 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

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 acontoskatte.

Gældsforpligtelser

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

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise deposits at banks.

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.

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.

Noter

Notes

6 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

Deferred income

Deferred income recognised under 'Current liabilities' comprises payments received concerning income in subsequent financial years.

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'.

NORDKYST REVISION P/S

HØGEVEJ 15A - 3400 HILLERØD
Tlf. 48 79 91 11

Jens Jørgen Damberg

CVR-nr. 37 60 52 55

E-mail: revi@nordkyst-revision.dk
www.nordkyst-revision.dk