
**The Scotts Company
(Nordic) A/S**

Årsrapport for 2011/12

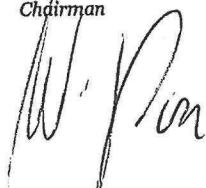
Annual Report for 2011/12

CVR-nr. 25 11 00 56

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den / 22/1 2013

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on / 22/1 2013*

Dirigent
Chairman



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 erklæring <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Beretning <i>Review</i>	6
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Income Statement 1 October - 30 September</i>	8
Balance 30. september <i>Balance Sheet 30 September</i>	9
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	11
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	14

Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for The Scotts Company (Nordic) A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

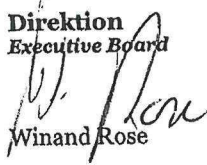
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Glostrup, den 22.01.2013
Glostrup,

Direktion
Executive Board


Winand Rose

Bestyrelse
Supervisory Board


Benoit René Gilbert André Grillot


Douglas Quinton Larson


Aimee Marie DeLuca

Winand Rose

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of The Scotts Company (Nordic) A/S for the financial year 1 October 2011 - 30 September 2012.

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 30 September 2012 of the Company and of the results of the Company operations for 2011/12.

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.

Den uafhængige revisors erklæring

Independent Auditor's Report

Til kapital ejeren i The Scotts Company (Nordic) A/S

Vi har revideret årsregnskabet for The Scotts Company (Nordic) A/S for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for

To the Shareholder of The Scotts Company (Nordic) A/S

We have audited the financial statements of The Scotts Company (Nordic) A/S for the financial year 1 October 2011 to 30 September 2012, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility 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.

Auditor's Responsibility and Basis of Opinion

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor

Den uafhængige revisors erklæring

Independent Auditor's Report

virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2012 and of the results of its operations for the financial year 1 October 2011 to 30 September 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæring *Independent Auditor's Report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.


Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Statement on Management's Review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

København, den 22. 01. 2013
København,
Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Jan Larsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger Company Information

Selskabet
The Company

The Scotts Company (Nordic) A/S
Naverland 34
DK-2600 Glostrup

Telefon: + 45 70225101
Telephone:

CVR-nr.: 25 11 00 56
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Financial period: 1 October - 30 September
Hjemstedskommune: Glostrup
Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Supervisory Board

Benoit René Gilbert André Grillot
Douglas Quinton Larson
Aimee Marie DeLuca
Winand Rose

Direktion
Executive Board

Winand Rose

Revision
Auditors

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK-2300 København S

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Scotts Sierra Investment Inc..
The Company is included in the Group Annual Report of Scotts Sierra Investment Inc.

Koncernrapporten for Scotts Sierra Investment Inc., kan rekvireres på følgende adresse: 1105 North Market Street, Suite 1300, Wilmington, Delaware 19899, USA.
The Group Annual Report of Scotts Sierra Investment Inc., may be obtained at the following address: 1105 North Market Street, Suite 1300, Wilmington, Delaware 19899, USA.

Beretning

Review

Årsrapporten for The Scotts Company (Nordic) A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet har indtil foråret 2011 haft til formål at drive produktions-, salgs- og markedsføringsvirksomhed af haveprodukter, gødning og pesticider. Herefter blev selskabets aktivitet overført til Scotts Celaflor Handelsgesellschaft m.b.H.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2011/12 udviser et underskud på DKK 649.685, og selskabets balance pr. 30. september 2012 udviser en egenkapital på DKK 94.010.

Selskabet har i løbet af året modtaget et tilskud på DKK 24,5 mio, samt tilbagebetalt gæld til tilknyttede virksomheder.

Kapitalberedskabet

Der er udstedt en hensigtserklæring om støtte fra The Scotts Miracle-Gro Company til fordel for The Scotts Company (Nordic) A/S.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventes likvideret i 2012

The Annual Report of The Scotts Company (Nordic) A/S for 2011/12 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Main activity

The object of the Company until spring 2011 has been to carry out production, sales and marketing activities in respect of garden products, fertilizers and pesticides. The activity was thereafter transferred to Scotts Celaflor Handelsgesellschaft m.b.H.

Development in the year

The income statement of the Company for for 2011/12 shows a loss of DKK 649,685, and at 30 September 2012 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 94,010.

The Company have received a contribution of DKK 24,5 mio. and repaid its debt to group enterprises during the year.

Capital resources

A Comfort Letter of the Scotts Miracle-Gro Company in favor of The Scotts Company (Nordic) A/S is in place.

Targets and expectations for the year ahead

The Company is expected to be liquidated in 2012.

Beretning *Review*

Begivenheder efter balancedagen

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

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income Statement 1 October - 30 September

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		0	5.140.320
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		0	-1.942.118
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-387.654	-2.335.167
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		-387.654	863.035
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	0	-476.656
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-387.654	386.379
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	18.815	717
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-280.846	-561.278
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-649.685	-174.182
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-649.685	-174.182

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-649.685	-174.182
		-649.685	-174.182

Balance 30. september
Balance Sheet 30 September

Aktiver
Assets

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> DKK	<u>2010/11</u> DKK
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	15.840
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		0	9.370
		<u>0</u>	<u>25.210</u>
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>0</u>	<u>25.210</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>228.217</u>	<u>290.329</u>
Omsætningsaktiver <i>Currents assets</i>		<u>228.217</u>	<u>315.539</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>228.217</u>	<u>315.539</u>

Balance 30. september Balance Sheet 30 September

Passiver Liabilities and equity

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-405.990	-24.293.455
Egenkapital <i>Equity</i>	5	<u>94.010</u>	<u>-23.793.455</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	23.907.584
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	6	<u>0</u>	<u>23.907.584</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		96.707	126.410
Anden gæld <i>Other payables</i>		37.500	75.000
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<u>134.207</u>	<u>201.410</u>
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		<u>134.207</u>	<u>24.108.994</u>
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		<u>228.217</u>	<u>315.539</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	8		

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

	2011/12 DKK	2010/11 DKK
1 Personalemkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	0	386.917
Pensioner <i>Pensions</i>	0	66.956
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	0	9.700
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	0	13.083
	<u>0</u>	<u>476.656</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>0</u>	<u>2</u>
2 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	221	717
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	18.594	0
	<u>18.815</u>	<u>717</u>
3 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	280.846	540.955
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	0	1.086
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	0	19.237
	<u>280.846</u>	<u>561.278</u>

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

	2011/12 DKK	2010/11 DKK
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

5 Egenkapital Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	500.000	-24.293.455	-23.793.455
Koncern tilskud <i>Group contribution</i>	0	24.537.150	24.537.150
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-649.685	-649.685
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	<u>500.000</u>	<u>-405.990</u>	<u>94.010</u>

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 500 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

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

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

6 Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.
Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:
The debt falls due for payment as specified below:

	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	0	23.907.584
Langfristet del <i>Long-term part</i>	0	23.907.584
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	0	0
	<u>0</u>	<u>23.907.584</u>

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. september 2012.
There are no security and contingent liabilities at 30 September 2012.

8 Nærtstående parter og ejerforhold Related parties and ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:
The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Scotts Sierra Investment Inc., 1105 North Market Street, Suite 1300, Wilmington, Delaware 19899, USA.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for The Scotts Company (Nordic) A/S for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2011/12 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.

Basis of Preparation

The Annual Report of The Scotts Company (Nordic) A/S for 2011/12 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Annual Report for 2011/12 is 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.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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.

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

Bruttoresultat

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen 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. 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 transaction date rates 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

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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 forskydning i udskudt skat, 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.

Other external expenses

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

Staff expenses

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.

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 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.

Regnskabspraksis Accounting Policies

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 4-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Egenkapital

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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 4-10 years

Assets costing less than DKK 12,300 are expensed in the year of acquisition.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and 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.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

Equity

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.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

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.

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.

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.