

---

# ***KLC House of Springs ApS***

c/o Hejm Vilsgaard Advokater, Søndergade 74, 5.,  
DK-8000 Aarhus C

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2021**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2021*

---

CVR-nr. 40 76 39 37

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/6 2022

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 20/6 2022*

Kim Jepsen Lauridsen  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning

*Management's Statement*

1

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

*Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements*

2

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger

*Company Information*

4

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

*Income Statement 1 January - 31 December*

5

Balance 31. december

*Balance Sheet at 31 December*

6

Egenkapitalopgørelse

*Statement of Changes in Equity*

8

Noter til årsregnskabet

*Notes to the Financial Statements*

9

## **Ledelsespåtegning**

### ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for KLC House of Springs ApS.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. juni 2022  
*Aarhus, 20 June 2022*

#### **Direktion**

##### ***Executive Board***

Claudio Michele Castiglioni  
direktør  
*Executive Officer*

#### **Bestyrelse**

##### ***Board of Directors***

Claudio Michele Castiglioni

Lorenzo Fasola Bologna

Kim Jepsen Lauridsen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of KLC House of Springs ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2021 of the Company and of the results of the Company operations for 2021.

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

# **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

## ***Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements***

Til ledelsen i KLC House of Springs ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for KLC House of Springs ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

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

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

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

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

To the Management of KLC House of Springs ApS

We have compiled the Financial Statements of KLC House of Springs ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021 on the basis of the Enterprise's accounting records and other information you have provided.

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

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

Based on our professional expertise, we have assisted you with the preparation and presentation of the Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), including the principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

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

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

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Aarhus, den 20. juni 2022

*Aarhus, 20 June 2022*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Anders Skøtt

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne42822

# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

### **Selskabet** *The Company*

KLC House of Springs ApS  
c/o Hejm Vilsgaard Advokater, Søndergade 74, 5.  
DK-8000 Aarhus C

CVR-nr.: 40 76 39 37

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Stiftet: 26. november 2019

*Incorporated: 26 November 2019*

Regnskabsår: 2. regnskabsår

*Financial year: 2nd financial year*

Hjemstedskommune: Aarhus

*Municipality of reg. office: Aarhus*

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Claudio Michele Castiglioni  
Lorenzo Fasola Bologna  
Kim Jepsen Lauridsen

### **Direktion** *Executive Board*

Claudio Michele Castiglioni

### **Revisor** *Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
DK-8000 Aarhus C

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

|                                                                                                                              | Note | 2021<br>DKK     | 2020<br>DKK     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|-----------------|
| <b>Bruttotab</b><br><i>Gross profit/loss</i>                                                                                 |      | <b>-306.348</b> | <b>-244.675</b> |
| Personaleomkostninger<br><i>Staff expenses</i>                                                                               | 3    | -544.318        | -570.845        |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver<br><i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets</i> |      | -43.333         | -6.667          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b><br><i>Profit/loss before financial income and expenses</i>                            |      | <b>-893.999</b> | <b>-822.187</b> |
| Resultat fra kapitalandele i dattervirksomheder<br><i>Profit/loss from investments in subsidiaries</i>                       |      | -31.956         | -46.921         |
| Finansielle omkostninger<br><i>Financial expenses</i>                                                                        |      | -1.249          | -5.386          |
| <b>Resultat før skat</b><br><i>Profit/loss before tax</i>                                                                    |      | <b>-927.204</b> | <b>-874.494</b> |
| Skat af årets resultat<br><i>Tax on profit/loss for the year</i>                                                             |      | 0               | 0               |
| <b>Årets resultat</b><br><i>Net profit/loss for the year</i>                                                                 |      | <b>-927.204</b> | <b>-874.494</b> |

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

|                                               |                 |                 |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Overført resultat<br><i>Retained earnings</i> | -927.204        | -874.494        |
|                                               | <b>-927.204</b> | <b>-874.494</b> |

# Balance 31. december

## Balance Sheet at 31 December

### Aktiver

#### Assets

|                                                                                           | Note | 2021<br>DKK   | 2020<br>DKK    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|----------------|
| Goodwill<br><i>Goodwill</i>                                                               |      | 0             | 43.333         |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b><br><i>Intangible assets</i>                             | 4    | <b>0</b>      | <b>43.333</b>  |
| Kapitalandele i dattervirksomheder<br><i>Investments in subsidiaries</i>                  | 5    | 0             | 3.079          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b><br><i>Fixed asset investments</i>                        |      | <b>0</b>      | <b>3.079</b>   |
| <b>Anlægsaktiver</b><br><i>Fixed assets</i>                                               |      | <b>0</b>      | <b>46.412</b>  |
|                                                                                           | 6    |               |                |
| <b>Varebeholdninger</b><br><i>Inventories</i>                                             |      | <b>0</b>      | <b>46.134</b>  |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder<br><i>Receivables from group enterprises</i> |      | 0             | 1.000          |
| Andre tilgodehavender<br><i>Other receivables</i>                                         |      | 16.632        | 5.419          |
| Periodeafgrænsningsposter<br><i>Prepayments</i>                                           |      | 0             | 7.585          |
| <b>Tilgodehavender</b><br><i>Receivables</i>                                              |      | <b>16.632</b> | <b>14.004</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b><br><i>Cash at bank and in hand</i>                            |      | <b>184</b>    | <b>87.213</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b><br><i>Current assets</i>                                         |      | <b>16.816</b> | <b>147.351</b> |
| <b>Aktiver</b><br><i>Assets</i>                                                           |      | <b>16.816</b> | <b>193.763</b> |

# Balance 31. december

## Balance Sheet at 31 December

### Passiver

#### Liabilities and equity

|                                                                                                                                    | Note | 2021<br>DKK     | 2020<br>DKK    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|----------------|
| Selskabskapital<br><i>Share capital</i>                                                                                            |      | 111.112         | 111.112        |
| Overført resultat<br><i>Retained earnings</i>                                                                                      |      | -1.066.840      | -139.636       |
| <b>Egenkapital</b><br><b><i>Equity</i></b>                                                                                         |      | <b>-955.728</b> | <b>-28.524</b> |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder<br><i>Provisions relating to investments in group enterprises</i> |      | 6.001           | 0              |
| <b>Hensatte forpligtelser</b><br><b><i>Provisions</i></b>                                                                          |      | <b>6.001</b>    | <b>0</b>       |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse<br><i>Payables to owners and Management</i>                                                  |      | 3.280           | 103            |
| Anden gæld<br><i>Other payables</i>                                                                                                |      | 963.263         | 222.184        |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b><br><b><i>Short-term debt</i></b>                                                            |      | <b>966.543</b>  | <b>222.287</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b><br><b><i>Debt</i></b>                                                                                    |      | <b>966.543</b>  | <b>222.287</b> |
| <b>Passiver</b><br><b><i>Liabilities and equity</i></b>                                                                            |      | <b>16.816</b>   | <b>193.763</b> |
| Going concern                                                                                                                      | 1    |                 |                |
| Væsentligste aktiviteter<br><i>Key activities</i>                                                                                  | 2    |                 |                |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser<br><i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>         | 7    |                 |                |
| Anvendt regnskabspraksis<br><i>Accounting Policies</i>                                                                             | 8    |                 |                |

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

|                                                                        | Selskabskapital<br><i>Share capital</i><br>DKK | Overført<br>resultat<br><i>Retained earnings</i><br>DKK | I alt<br><i>Total</i><br>DKK |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------|
| Egenkapital 1. januar<br><i>Equity at 1 January</i>                    | 111.112                                        | -139.636                                                | -28.524                      |
| Årets resultat<br><i>Net profit/loss for the year</i>                  | 0                                              | -927.204                                                | -927.204                     |
| <b>Egenkapital 31. december</b><br><b><i>Equity at 31 December</i></b> | <b>111.112</b>                                 | <b>-1.066.840</b>                                       | <b>-955.728</b>              |

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Going concern

Selskabet har pr. 31. december 2021 tabt hele anpartskapitalen, og egenkapitalen er negativ med TDKK 956. Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra en af selskabets anpartshavere, MV Food & Services SRL, der sikrer, at der minimum frem til 31. december 2022, vil blive tilført den fornødne likviditet til selskabet. På denne baggrund er det ledelsens vurdering, at likviditeten er tilstrækkelig til at fortsætte driften.

The Company has lost its entire share capital at 31 December 2021, and equity is negative by DKK 956k. The Company has received a letter of support from one of its shareholders, MV Food & Services SRL, ensuring that the required cash resources will be made available to the Company until at least 31 December 2022. On this basis, Management assesses the liquidity to be sufficient to continue as a going concern.

### 2 Væsentligste aktiviteter

#### Key activities

Selskabets formål er at udvikle, producere, promovere, markedsføre og sælge flaskevand i hele verden under egne varemærker, brands og produktnavne og anden hermed beslægtet virksomhed.

The company's purpose is to develop, produce, promote, market and sell bottled water worldwide under its own brands, brands and product names and other related business.

### 3 Personaleomkostninger

#### Staff expenses

|                                                                                          | 2021<br>DKK    | 2020<br>DKK    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Lønninger<br><i>Wages and salaries</i>                                                   | 529.482        | 544.285        |
| Andre personaleomkostninger<br><i>Other staff expenses</i>                               | 14.836         | 26.560         |
|                                                                                          | <b>544.318</b> | <b>570.845</b> |
| <br>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere<br><i>Average number of employees</i> | <br><b>2</b>   | <br><b>1</b>   |

# **Noter til årsregnskabet** **Notes to the Financial Statements**

## **4 Immaterielle anlægsaktiver** **Intangible assets**

|                                                                                                | Goodwill<br>Goodwill<br>DKK |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Kostpris 1. januar<br><i>Cost at 1 January</i>                                                 | 50.000                      |
| Kostpris 31. december<br><i>Cost at 31 December</i>                                            | 50.000                      |
| Ned- og afskrivninger 1. januar<br><i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>      | 6.667                       |
| Årets nedskrivninger<br><i>Impairment losses for the year</i>                                  | 33.333                      |
| Årets afskrivninger<br><i>Amortisation for the year</i>                                        | 10.000                      |
| Ned- og afskrivninger 31. december<br><i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i> | 50.000                      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b><br><b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>      | <b>0</b>                    |
| Afskrives over<br><i>Amortised over</i>                                                        | 5 år<br>5 years             |

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

|                                                                                                                                                                | 2021<br>DKK | 2020<br>DKK  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b><br><i>Investments in subsidiaries</i>                                                                              |             |              |
| Kostpris 1. januar<br><i>Cost at 1 January</i>                                                                                                                 | 50.000      | 0            |
| Tilgang i årets løb<br><i>Additions for the year</i>                                                                                                           | 11.000      | 50.000       |
| Kostpris 31. december<br><i>Cost at 31 December</i>                                                                                                            | 61.000      | 50.000       |
| Værdireguleringer 1. januar<br><i>Value adjustments at 1 January</i>                                                                                           | -46.921     | 0            |
| Årets resultat<br><i>Net profit/loss for the year</i>                                                                                                          | -31.956     | -46.921      |
| Værdireguleringer 31. december<br><i>Value adjustments at 31 December</i>                                                                                      | -78.877     | -46.921      |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender<br><i>Equity investments with negative net asset value amortised over receivables</i>    | 11.876      | 0            |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser<br><i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i> | 6.001       | 0            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b><br><i>Carrying amount at 31 December</i>                                                                             | <b>0</b>    | <b>3.079</b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

| Navn<br><i>Name</i>   | Hjemsted<br><i>Place of registered office</i> | Selskabskapital<br><i>Share capital</i> | Stemme- og<br>ejerandel<br><i>Votes and ownership</i> | Egenkapital<br><i>Equity</i> | Årets resultat<br><i>Net profit/loss for the year</i> |
|-----------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Greenland Springs ApS | Nuuk                                          | 50.000                                  | 100%                                                  | -17.877                      | -31.956                                               |

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

|                                                                           | 2021<br>DKK | 2020<br>DKK   |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>6 Varebeholdninger</b><br><i>Inventories</i>                           |             |               |
| Færdigvarer og handelsvarer<br><i>Finished goods and goods for resale</i> | 0           | 46.134        |
|                                                                           | <b>0</b>    | <b>46.134</b> |

## 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Contingent assets, liabilities and other financial obligations

#### Eventualforpligtelser

#### Contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.  
*The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for KLC House of Springs ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 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.

The Annual Report of KLC House of Springs ApS for 2021 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 2021 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

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

#### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

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

#### Translation policies

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

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

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

### Income Statement

#### Revenue

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

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

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

#### 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 virksomhedens nettoomsætning.

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

#### Andre eksterne omkostninger

#### Other external expenses

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

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

#### Bruttofortjeneste

#### Gross profit/loss

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

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

#### Personaleomkostninger

#### Staff expenses

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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

#### Af- og nedskrivninger

#### Amortisation, depreciation and impairment losses

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

#### Finansielle poster

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

#### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

#### Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

#### 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 wholly owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

## Balance Sheet

#### Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 5 years.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

#### 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.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### 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.

#### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

#### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende løn.

#### 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.

#### Inventories

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

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. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour.

#### 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 salaries.

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### *Accounting Policies (continued)*

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

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

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

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

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

#### **Current tax receivables and liabilities**

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

#### **Financial debts**

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