

Gerflor DLW Denmark A/S

Naverland 8, 2.
2600 Glostrup
CVR-nr. 86 51 77 28
Company reg. no. 86 51 77 28

Årsrapport for 2022 *Annual report for 1 January - 31 December 2022*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juni 2023.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 19 June 2023.

Nicolai Rohd
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
<i>Practitioner's compilation report</i>	
 Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	5
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	6
<i>Management's review</i>	
 Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2022</i>	
Resultatopgørelse	7
<i>Income statement</i>	
Balance	8
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	11
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	12
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	14
<i>Accounting policies</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022 for Gerflor DLW Denmark A/S.

Today, the Board of Directors and the Managing Director have approved the annual report of Gerflor DLW Denmark A/S for the financial year 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2022.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2022 for opfyldt.

The Board of Directors and the Managing Director consider the conditions for audit exemption of the 2022 financial statements to be met.

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

Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Ledelsespåtegning

Management's statement

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Glostrup, den 19. juni 2023

Glostrup, 19 June 2023

Direktion

Managing Director

Marc Irénée Mario Dallamaggiore

CEO

Bestyrelse

Board of directors

Nicolai Rohd

Formand
Chairman

Edouard Jean Michel Phelippeau

Bestyrelsesmedlem
Member

Philippe Dominique Marie Puech

Bestyrelsesmedlem
Member

Marc Irénée Mario Dallamaggiore

Bestyrelsesmedlem
Member

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Practitioner's compilation report

Til kapitalejerne i Gerflor DLW Denmark A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Gerflor DLW Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

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

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 om 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.

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.

To the Shareholders of Gerflor DLW Denmark A/S

We have compiled the financial statements of Gerflor DLW Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022 based on the company's bookkeeping and on information you have provided.

These financial statements comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes.

We performed this compilation engagement in accordance with International Standard on Related Services 4410 (Revised), Compilation Engagements.

We have applied our expertise in accounting and financial reporting to assist Management in the preparation and presentation of these financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements under the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are your responsibility.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab
Practitioner's compilation report

Brøndby, den 19. juni 2023
Brøndby, 19 June 2023

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 38 28 79
Company reg. no. 35 38 28 79

Lissen Fagerlin Hammer
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne27747

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet

The company

Gerflor DLW Denmark A/S
Naverland 8, 2.
2600 Glostrup

CVR-nr.: 86 51 77 28

Company reg. no.

Stiftet: 13. juni 1979

Established: 13 June 1979

Hjemsted: Albertslund

Domicile:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Financial year: 1 January - 31 December

Bestyrelse

Board of directors

Nicolai Rohd, Formand, *Chairman*
Edouard Jean Michel Phelippeau, Bestyrelsesmedlem, *Member*
Philippe Dominique Marie Puech, Bestyrelsesmedlem, *Member*
Marc Irénée Mario Dallamaggiore, Bestyrelsesmedlem, *Member*

Direktion

Managing Director

Marc Irénée Mario Dallamaggiore, *CEO*

Revisor

Auditors

ALBJERG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ringager 4C, 2. th.
2605 Brøndby

Modervirksomhed

Parent company

Gerflor S.A.S., France

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at drive handelsvirksomhed med salg af gulvbelægning samt produkter knyttet hertil i Danmark, Færøerne, Island og Grønland. Salget sker på vegne af moderselskabet

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 660.998 kr. mod 939.970 kr. sidste år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balance-dagen, som har eller kan få afgørende betydning for koncernens økonomiske udvikling.

Description of key activities of the compagny

Like previous years, the activities are trade of flook coatings and related products in Denmark, The Faroe Islands, Iceland and Greenland. The sale is made on behalf of the parent company.

Development in activities and financial matters

Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 660.998 against DKK 939.970 last year.

Events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year that are or may be of vital importance to the financial development of the group.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	8.666.207	7.889.537
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-7.763.148	-6.663.001
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment of property, land, and equipment</i>	-11.079	-11.079
Resultat før finansielle poster <i>Profit before net financials</i>	891.980	1.215.457
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	166	9.923
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	-20.584	-11.735
Resultat før skat <i>Pre-tax net profit or loss</i>	871.562	1.213.645
2 Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	-250.780	-273.675
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	620.782	939.970
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed distribution of net profit:</i>		
Overføres til overført resultat <i>Transferred to retained earnings</i>	620.782	939.970
Disponeret i alt <i>Total allocations and transfers</i>	620.782	939.970

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Note		
	2022 kr.	2021 kr.
Aktiver		
Assets		
Anlægsaktiver		
Non-current assets		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>	11.001	22.081
Materielle anlægsaktiver i alt		
<i>Total property, plant, and equipment</i>	11.001	22.081
Deposita		
<i>Deposits</i>	180.961	176.382
Finansielle anlægsaktiver i alt		
<i>Total investments</i>	180.961	176.382
Anlægsaktiver i alt		
Total non-current assets	191.962	198.463
Omsætningsaktiver		
Current assets		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade receivables</i>	27.489	560
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Receivables from group enterprises</i>	64.041	1.464.163
Udskudte skatteaktiver		
<i>Deferred tax assets</i>	1.289	1.071
Tilgodehavende selskabsskat		
<i>Receivable corporate tax</i>	763.218	0
Andre tilgodehavender		
<i>Other receivables</i>	161.718	328.083
Periodeafgrænsningsposter		
<i>Prepayments</i>	220.081	84.147
Tilgodehavender i alt		
<i>Total receivables</i>	1.237.836	1.878.024

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>			
<u>Note</u>		2022 kr.	2021 kr.
	Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	<u>3.582.819</u>	<u>1.431.258</u>
	Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>4.820.655</u>	<u>3.309.282</u>
	Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>5.012.617</u>	<u>3.507.745</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Note	Passiver	
	Equity and liabilities	
	2022 kr.	2021 kr.
Egenkapital		
Equity		
Virksomhedskapital		
Contributed capital	500.000	500.000
Overført resultat		
Retained earnings	2.235.090	1.614.308
Egenkapital i alt		
Total equity	2.735.090	2.114.308
Gældsforpligtelser		
Liabilities other than provisions		
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
Trade payables	82.622	290.214
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Payables to group enterprises	212.728	200.346
Selskabsskat		
Income tax payable	40.216	49.499
Anden gæld		
Other payables	1.941.961	853.378
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
Total short term liabilities other than provisions	2.277.527	1.393.437
Gældsforpligtelser i alt		
Total liabilities other than provisions	2.277.527	1.393.437
Passiver i alt		
Total equity and liabilities	5.012.617	3.507.745
3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Charges and security		
4 Eventualposter		
Contingencies		
5 Nærtstående parter		
Related parties		

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i> kr.	Overført resultat <i>Retained earnings</i> kr.	I alt <i>Total</i> kr.
Egenkapital 1. januar 2021 <i>Equity 1 January 2021</i>	500.000	674.338	1.174.338
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	939.970	939.970
Egenkapital 1. januar 2022 <i>Equity 1 January 2022</i>	500.000	1.614.308	2.114.308
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	620.782	620.782
	500.000	2.235.090	2.735.090

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	2022 kr.	2021 kr.
1. Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	7.069.089	6.050.861
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	604.151	532.335
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	89.908	79.805
	7.763.148	6.663.001
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	11	10
2. Skat af årets resultat		
Tax on net profit or loss for the year		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year, parent company</i>	250.998	273.481
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	-218	194
	250.780	273.675
3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Charges and security		
Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2022.		
<i>The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 December 2022.</i>		

Noter

Notes

All amounts in DKK.

4. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser:

Lease liabilities

Selskabet indgået huslejekontrakt og operationelle leasingkontrakter en samlet restydelse på 850 t.kr.

The company has entered into rent and operational leases with an total outstanding payments total t.DKK 850.

5. Nærtstående parter

Related parties

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Gerflor SAS, 1 place Verrazzano, 69009 LYON, France

Hovedaktionær

Majority shareholder

Årsrapporten for Gerflor DLW Denmark A/S er af lagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for Gerflor DLW Denmark A/S has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabs praksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Omregning af fremmed valuta

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

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt eksterne omkostninger.

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, the cost of sales and external costs.

Nettoomsætning omfatter vederlag fra moderselskabet opgjort på baggrund af gennemført salg for året.

The revenue comprises compensation from the parent company based on the complete sales during the year.

Nettoomsætning indregnes når indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

The revenue is recognised when the income can be made up reliably and is expected to be received.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab, transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 poster direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Other external expenses comprise expenses incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members.

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and write-down for impairment of tangible assets, respectively.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from realised and unrealised capital, transactions in foreign currency, as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

Statement of financial position

Property, plant, and equipment

Other property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and write-down for impairment.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

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

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	5 år/years	0%

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Leases

Leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. write-down for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

Investments

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent lease deposits, etc.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

In order to meet expected losses, impairment takes place at the net realisable value. The company has chosen to use IAS 39 as a basis for interpretation when recognising impairment of financial assets, which means that impairments must be made to offset losses where an objective indication is deemed to have occurred that an account receivable or a portfolio of accounts receivable is impaired. If an objective indication shows that an individual account receivable has been impaired, an impairment takes place at individual level.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 og for betalte acontoskatter.

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. Udskudt skat måles til netto-realisation sværdi.

Accounts receivable for which there is no objective indication of impairment at the individual level are evaluated at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit rating in accordance with the company's and the group's credit risk management policy. Determination of the objective indicators applied for portfolios are based on experience with historical losses.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of accounts receivable and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any securities received. The effective interest rate for the individual account receivable or portfolio is used as the discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and on hand.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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. Eventuelle udskudte netto-skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Gældsforpligtelser

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

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.