

KINETICO EUROPE ApS

Sandvadsvej 7, 4600 Køge
CVR-nr. 26 24 97 59
Company reg. no. 26 24 97 59

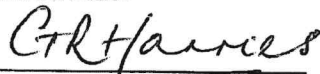
Årsrapport

Annual report

1. januar - 31. december 2024

1 January - 31 December 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. juni 2025.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the
11 June 2025.



Geraint Rhys Harries
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Hovedtal og nøgletal for koncernen	8
<i>Consolidated financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	10
<i>Management's review</i>	
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
<i>Consolidated financial statements and financial statements 1 January - 31 December 2024</i>	
Resultatopgørelse	12
<i>Income statement</i>	
Balance	13
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse for koncernen	17
<i>Consolidated statement of changes in equity</i>	
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	17
<i>Statement of changes in equity of the parent</i>	
Pengestrømsopgørelse	18
<i>Statement of cash flows</i>	
Noter	20
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	29
<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

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for KINETICO EUROPE ApS.

Today, the Executive Board has approved the annual report of KINETICO EUROPE ApS for the financial year 1 January - 31 December 2024.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2024, and of the results of the Group and the Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 January – 31 December 2024.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Køge, den 11. juni 2025
Køge, 11 June 2025

Direktion
Executive board


Joel Andrew Caracciolo II



Geraint Rhys Harries

Til kapitlejeren i KINETICO EUROPE ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KINETICO EUROPE ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholder of KINETICO EUROPE ApS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of KINETICO EUROPE ApS for the financial year 1 January to 31 December 2024, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes for both the Group the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2024, and of the results of the Group and the Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for conclusion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Management's Responsibilities for the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company 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 consolidated financial statements and parent company financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and parent company financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and the parent company financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the group as a basis for forming an opinion on the consolidated financial statements and the parent company financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

Our opinion on the consolidated financial statements and the parent company financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

In connection with our audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the consolidated financial statements and the parent company financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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

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

Hellerup, den 11. juni 2025
Hellerup, 11 June 2025

Crowe

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
CVR-nr. 33 25 68 76
Company reg. no. 33 25 68 76



Søren Jøhansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
nr. 18488

Selskabsoplysninger Company information

Selskabet <i>The company</i>	KINETICO EUROPE ApS Sandvadsvej 7 4600 Køge
	CVR-nr.: 26 24 97 59 <i>Company reg. no.</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
	23. regnskabsår <i>23rd financial year</i>
Direktion <i>Executive board</i>	Joel Andrew Caracciolo II Geraint Rhys Harries
Revision <i>Auditors</i>	Crowe Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Rygårds Allé 104 2900 Hellerup
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Kinetico Incorporated
Dattervirksomheder <i>Subsidiaries</i>	Kinetico Denmark ApS, Køge Kinetico-France SAS, Cergy VDF Traitement de l'Eau SAS, Cergy

Hovedtal og nøgletal for koncernen
Consolidated financial highlights

DKK in thousands.

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultatopgørelse:					
<i>Income statement:</i>					
Bruttofortjeneste					
<i>Gross profit</i>	44.727	39.301	41.153	31.290	28.826
Resultat af primær drift					
<i>Profit from operating activities</i>	13.977	11.404	15.715	9.751	8.816
Finansielle poster, netto					
<i>Net financials</i>	205	-110	-80	-217	-70
Årets resultat					
<i>Net profit or loss for the year</i>	10.890	8.922	12.158	7.736	6.728
Balance:					
<i>Statement of financial position:</i>					
Balancesum					
<i>Balance sheet total</i>	106.479	104.091	115.504	84.362	72.118
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
<i>Investments in property, plant and equipment</i>	311	811	1.798	555	1.299
Egenkapital					
<i>Equity</i>	83.467	72.569	63.644	51.491	43.745
Medarbejdere:					
<i>Employees:</i>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
<i>Average number of full-time employees</i>	48	47	45	36	32
Nøgletal i %:					
<i>Key figures in %:</i>					
Likviditetsgrad					
<i>Acid test ratio</i>	433,0	302,7	197,6	230,2	222,2
Soliditetsgrad					
<i>Solvency ratio</i>	78,4	69,7	55,1	61,0	60,7
Egenkapitalforrentning					
<i>Return on equity</i>	14,0	13,1	21,1	16,2	16,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Calculations of key figures and ratios do, in all material respects, follow the recommendations of the Danish Association of Finance Analysts, only in a few respects deviating from the recommendations.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The key figures and ratios shown in the statement of financial highlights have been calculated as follows:

Hovedtal og nøgletal for koncernen
Consolidated financial highlights

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Acid test ratio	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Short term liabilities other than provisions}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Solvency ratio	$\frac{\text{Equity, closing balance} \times 100}{\text{Total assets, closing balance}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Return on equity	$\frac{\text{Net profit or loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Ledelsesberetning *Management's review*

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og KINETICO EUROPE ApS's aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at være holdingselskabet for dattervirksomheder med udstyr til vandbehandling som hovedaktivitet, Kinetico Denmark ApS, Kinetico France SAS and Kinetico France VDF.

Usædvanlige forhold

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er usædvanlige forhold der kan have påvirket indregning eller måling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlige usikkerhedselementer i indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -114.813 kr. mod -170.780 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 10.890.004 kr. mod 8.922.141 kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2023 forventede en bruttofortjeneste for 2024 i niveauet kr. og et ordinært resultat efter skat på kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 44.727.093 kr. mod 39.301.106 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 10.890.004 kr. mod 8.922.140 kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2023 forventede en bruttofortjeneste for 2024 i niveauet kr. og et ordinært resultat efter skat på kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Det er ledelsens vurdering at de generelle finansielle risici er begrænset til selskabets normale driftsaktiviteter.

Immaterielle nøgleressourcer

Koncernen har ingen særlige immaterielle nøgleressourcer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har løbende projekter for at udvikle nye produktionsmaterialer.

Description of key activities of the company

Like previous years, the activities of the group and of KINETICO EUROPE ApS are to act holding company of subsidiaries, whose main activity is assembly and distribution of water treatment systems, Kinetico Denmark ApS, Kinetico France SAS and Kinetico France VDF.

Unusual circumstances

It is the position of the management, that there are no unusual circumstances that could have influenced the recognition and measurement.

Uncertainties connected with recognition or measurement

It is the position of the management, that there are no essential elements of uncertainty concerning recognition and measurement.

Development in activities and financial matters

The gross loss for the parent company for the year totals DKK -114.813 against DKK -170.780 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 10.890.004 against DKK 8.922.141 last year. The development must be seen in light of the fact that, according to the annual report 2023, the company expected a gross profit for 2024 in the region of DKK and income or loss from ordinary activities after tax of DKK . Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

The gross profit for the group for the year totals DKK 44.727.093 against DKK 39.301.106 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 10.890.004 against DKK 8.922.140 last year. The development must be seen in light of the fact that, according to the annual report 2023, the company expected a gross profit for 2024 in the region of DKK and income or loss from ordinary activities after tax of DKK . Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

Financial risks and the use of financial instruments

In general, the financial risks seem to be limited to normal operation activities.

Intangible key resources

The group have none specific intangible key resources.

Research and development activities

The management have ongoing projects to develop new materials for production.

Ledelsesberetning

Management's review

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling for virksomheden.

Expected developments

The management expects a continuation of the positive development of the company.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after year end that could significantly affect the company's financial position.

Filialer i udlandet

Selskabet har datterselskaber i Frankrig og den øvrige koncern har herudover selskaber i det meste af verden.

Branches abroad

The company has subsidiaries in France and the Group has subsidiaries in most of the world.

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent		
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.	
Aktiver					
Assets					
Anlægsaktiver					
Non-current assets					
4	Software <i>Software</i>	181.761	354.258	0	0
5	Goodwill <i>Goodwill</i>	2.947.424	3.970.078	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	3.129.185	4.324.336	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	655.807	1.059.440	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>	1.443.520	1.693.293	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	2.099.327	2.752.733	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>	0	0	84.590.092	73.587.097
9	Deposita <i>Deposits</i>	1.618.678	1.593.022	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	1.618.678	1.593.022	84.590.092	73.587.097
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	6.847.190	8.670.091	84.590.092	73.587.097
Omsætningsaktiver					
Current assets					
	Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>	33.290.637	49.529.048	0	0
	Forudbetalinger for varer <i>Prepayments for goods</i>	6.132.946	1.930.842	0	0
	Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	39.423.583	51.459.890	0	0

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Aktiver Assets				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	15.210.440	22.576.889	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	3.725.166	4.446.268	0	0
10 Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	103.929	90.687	0	0
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>	278.329	1.016.153	3.305.157	3.090.335
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	333.375	3.521.628	0	0
11 Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	246.382	831.555	0	0
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>19.897.621</u>	<u>32.483.180</u>	<u>3.305.157</u>	<u>3.090.335</u>
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	<u>40.310.534</u>	<u>11.477.650</u>	<u>98.833</u>	<u>96.565</u>
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	<u>99.631.738</u>	<u>95.420.720</u>	<u>3.403.990</u>	<u>3.186.900</u>
Aktiver i alt Total assets	<u>106.478.928</u>	<u>104.090.811</u>	<u>87.994.082</u>	<u>76.773.997</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Passiver				
Equity and liabilities				
Egenkapital				
Equity				
	Virksomhedskapital			
	<i>Contributed capital</i>			
	2.000.100	2.000.100	2.000.100	2.000.100
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			
	<i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>			
	0	0	51.900.012	40.897.017
	Overført resultat			
	<i>Retained earnings</i>			
	81.466.609	70.568.703	29.566.597	29.671.686
	Egenkapital i alt			
	Total equity	83.466.709	83.466.709	72.568.803
Gældsforpligtelser				
Liabilities other than provisions				
	Modtagne forudbetalinger fra kunder			
	<i>Prepayments received from customers</i>			
	1.833.210	1.707.785	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser			
	<i>Trade payables</i>			
	3.687.573	4.559.403	126.875	138.937
	Gæld til tilknyttede virksomheder			
	<i>Payables to group enterprises</i>			
	11.316.365	19.039.815	4.400.498	4.066.257
	Anden gæld			
	<i>Other payables</i>			
	6.175.071	6.215.005	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt			
	<i>Total short term liabilities other than provisions</i>			
	23.012.219	31.522.008	4.527.373	4.205.194
	Gældsforpligtelser i alt			
	Total liabilities other than provisions	23.012.219	4.527.373	4.205.194
	Passiver i alt			
	Total equity and liabilities	106.478.928	87.994.082	76.773.997

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver
Equity and liabilities

Note

- 12** **Eventualposter**
Contingencies
- 13** **Nærtstående parter**
Related parties

Egenkapitaloppgørelse for koncernen
Consolidated statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar 2024				
<i>Equity 1 2024</i>	2.000.100	0	70.568.703	72.568.803
Resultatandel				
<i>Share of profit or loss</i>	0	0	10.890.004	10.890.004
Valutakursreguleringer				
<i>Foreign currency translation adjustments</i>	0	0	7.902	7.902
	2.000.100	0	81.466.609	83.466.709

Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden
Statement of changes in equity of the parent

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar 2024				
<i>Equity 1 January 2024</i>	2.000.100	40.897.017	29.671.686	72.568.803
Resultatandel				
<i>Share of profit or loss</i>	0	10.995.093	-105.089	10.890.004
Valutakursreguleringer				
<i>Foreign currency translation adjustments</i>	0	7.902	0	7.902
	2.000.100	51.900.012	29.566.597	83.466.709

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december
Statement of cash flows 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group	
	2024 kr.	2023 kr.
Årets resultat <i>Net profit or loss for the year</i>	10.890.004	8.922.140
14 Reguleringer <i>Adjustments</i>	5.311.806	4.601.062
15 Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	<u>23.110.951</u>	<u>9.209.889</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before net financials</i>	39.312.761	22.733.091
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest received, etc.</i>	397.801	185.879
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest paid, etc.</i>	<u>-193.271</u>	<u>-295.486</u>
Pengestrøm fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>	39.517.291	22.623.484
Betalt selskabsskat <i>Income tax paid</i>	<u>-2.567.120</u>	<u>-3.255.394</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>	<u>36.950.171</u>	<u>19.368.090</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>	-57.000	-3.987
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant, and equipment</i>	-311.178	-807.201
Køb af finansielle anlægsaktiver <i>Purchase of fixed asset investments</i>	<u>-25.657</u>	<u>-32.001</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investment activities</i>	<u>-393.835</u>	<u>-843.189</u>
Lån, tilknyttede virksomheder <i>Loan, group companies</i>	<u>-7.723.452</u>	<u>-18.450.226</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>	<u>-7.723.452</u>	<u>-18.450.226</u>
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>	28.832.884	74.675
Likvider 1. januar 2024 <i>Cash and cash equivalents at 1 January 2024</i>	<u>11.477.650</u>	<u>11.402.975</u>
Likvider 31. december 2024 <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2024</i>	<u>40.310.534</u>	<u>11.477.650</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december
Statement of cash flows 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	Koncern Group	
	2024 kr.	2023 kr.
Likvider		
<i>Cash and cash equivalents</i>		
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	40.310.534	11.477.650
Likvider 31. december 2024		
<i>Cash and cash equivalents at 31 December 2024</i>	40.310.534	11.477.650

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
1. Personaleomkostninger				
Staff costs				
Lønninger og gager <i>Salaries and wages</i>	24.201.729	21.625.858	0	0
Pensioner <i>Pension costs</i>	1.427.876	1.324.542	0	0
Andre omkostninger til social sikring <i>Other costs for social security</i>	2.899.134	2.819.586	0	0
	28.528.739	25.769.986	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	48	47	0	0
Undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98b, stk. 3 anvendes, hvorved ledelsesvederlag ikke oplyses. <i>The exemption in The Annual Accounts Act section 98b, 3 is used, whereby management salary is not informed.</i>				
2. Skat af årets resultat				
Tax on net profit or loss for the year				
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	3.304.944	2.338.960	-24.772	-37.048
Årets regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax for the year</i>	-13.242	33.613	0	0
	3.291.702	2.372.573	-24.772	-37.048
3. Forslag til resultatdisponering				
Proposed distribution of net profit				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserves for net revaluation according to the equity method</i>			10.995.093	9.055.504
Overføres til overført resultat <i>Transferred to retained earnings</i>			0	0
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from retained earnings</i>			-105.089	-133.363
Disponeret i alt Total allocations and transfers			10.890.004	8.922.141

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern <i>Group</i>		Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.
4. Software				
Software				
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost 1 January 2024</i>	2.074.300	2.074.300	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	57.000	0	0	0
Kostpris 31. december 2024	2.131.300	2.074.300	0	0
Cost 31 December 2024				
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 <i>Amortisation and write-down 1 January 2024</i>	-1.720.042	-1.455.545	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2024 <i>Translation at the exchange rate at the balance sheet date 31 December 2024</i>	339	334	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	-229.836	-264.831	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024				
Amortisation and write-down 31 December 2024	-1.949.539	-1.720.042	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024				
Carrying amount, 31 December 2024	181.761	354.258	0	0

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.
5. Goodwill				
<i>Goodwill</i>				
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost 1 January 2024</i>	6.335.009	6.335.009	0	0
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost 31 December 2024</i>	6.335.009	6.335.009	0	0
Afskrivninger 1. januar 2024 <i>Amortisation 1 January 2024</i>	-2.364.931	-1.341.750	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2024 <i>Translation at the exchange rate at the balance sheet date 31 December 2024</i>	3.782	2.278	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	-1.026.436	-1.025.459	0	0
Afskrivninger 31. december 2024 <i>Amortisation 31 December 2024</i>	-3.387.585	-2.364.931	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 <i>Carrying amount, 31 December 2024</i>	2.947.424	3.970.078	0	0

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.
6. Produktionsanlæg og maskiner				
<i>Plant and machinery</i>				
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost 1 January 2024</i>	3.671.532	2.450.663	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	129.614	747.500	0	0
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	-178.838	-139.131	0	0
Overførsler <i>Transfers</i>	0	612.500	0	0
Kostpris 31. december 2024	3.622.308	3.671.532	0	0
<i>Cost 31 December 2024</i>				
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 <i>Depreciation and write-down 1 January 2024</i>	-2.612.092	-2.350.449	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	-533.247	-400.774	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of depreciation, amortisation and impairment loss, assets disposed of</i>	178.838	139.131	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-2.966.501	-2.612.092	0	0
<i>Depreciation and write-down 31 December 2024</i>				
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	655.807	1.059.440	0	0
<i>Carrying amount, 31 December 2024</i>				

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern <i>Group</i>		Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
<i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>				
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost 1 January 2024</i>	5.047.037	5.167.023	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	181.564	63.687	0	0
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	-73.111	-183.673	0	0
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost 31 December 2024</i>	5.155.490	5.047.037	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 <i>Depreciation and write-down 1 January 2024</i>	-3.353.744	-3.110.060	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2024 <i>Translation at the exchange rate at the balance sheet date 31 December 2024</i>	1.046	485	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	-432.383	-436.085	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of depreciation, amortisation and impairment loss, assets disposed of</i>	73.111	191.916	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024 <i>Depreciation and write-down 31 December 2024</i>	-3.711.970	-3.353.744	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 <i>Carrying amount, 31 December 2024</i>	1.443.520	1.693.293	0	0

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Modervirksomhed	
	31/12 2024	31/12 2023
	kr.	kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. januar 2024		
<i>Cost 1 January 2024</i>	32.690.080	32.690.080
Kostpris 31. december 2024	32.690.080	32.690.080
<i>Cost 31 December 2024</i>		
Opskrivninger 1. januar 2024		
<i>Revaluations, opening balance 1 January 2024</i>	40.897.017	31.838.440
Omregning til valutakurs		
<i>Translation at the exchange rate at the balance sheet date</i>	7.902	3.073
Årets resultat		
<i>Net profit or loss for the year before amortisation of goodwill</i>	10.995.093	9.055.504
Opskrivninger 31. december 2024	51.900.012	40.897.017
<i>Revaluations 31 December 2024</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	84.590.092	73.587.097
<i>Carrying amount, 31 December 2024</i>		
Tilknyttede virksomheder:		
<i>Group enterprises:</i>		
	Hjemsted	Ejerandel
	<i>Domicile</i>	<i>Equity interest</i>
Kinetico Denmark ApS	Køge	100 %
Kinetico-France SAS	Cergy	100 %
VDF Traitement de l'Eau SAS	Cergy	100 %

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern <i>Group</i>		Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2024 kr.	31/12 2023 kr.
9. Deposita				
<i>Deposits</i>				
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost 1 January 2024</i>	1.593.021	1.561.021	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	25.657	32.001	0	0
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost 31 December 2024</i>	1.618.678	1.593.022	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 <i>Carrying amount, 31 December 2024</i>	1.618.678	1.593.022	0	0
10. Udskudte skatteaktiver				
<i>Deferred tax assets</i>				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2024 <i>Deferred tax assets 1 January 2024</i>	90.687	124.300	0	0
Udskudt skat af årets resultat <i>Deferred tax of the net profit or loss for the year</i>	13.242	-33.613	0	0
	103.929	90.687	0	0
11. Periodeafgrænsningsposter				
<i>Prepayments</i>				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv. <i>Prepayments comprise prepaid expenses regarding rent, insurance premiums and subscriptions ect.</i>				

Noter Notes

All amounts in DKK.

12. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Lease liabilities

31/12 2024

t.kr.

DKK in thousands

11.309

Eventualforpligtelser i alt

Total contingent liabilities

11.309

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

The company acts as administration company for the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, to pay the total corporation tax.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.

13. Nærtstående parter

Related parties

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Kinetico Incorporated, USA, org.no. 4273921

Hovedaktionær

Majority shareholder

Transaktioner

Transactions

Salg og køb af varer til og fra virksomheder i koncernen er sket på markedsvilkår.

The sales and purchases of goods to Group companies has been effected at arm's length.

Noter Notes

All amounts in DKK.

Koncernregnskab Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Lexa Holding BV (Org.no. 489605867), Nieuwe Gracht 74-46, Haarlem, NOORD-HOLLAND.

The company is reflected in the group report as the parent company Lexa Holding BV (Org.no. 489605867), Nieuwe Gracht 74-46, Haarlem, NOORD-HOLLAND.

	Koncern Group	
	2024 kr.	2023 kr.
	<hr/>	<hr/>
14. Reguleringer		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation, and impairment</i>	2.221.902	2.126.796
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	-397.810	-185.875
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	193.271	295.486
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	3.291.702	2.372.573
Øvrige reguleringer <i>Other adjustments</i>	2.741	-7.918
	<hr/>	<hr/>
	5.311.806	4.601.062
	<hr/>	<hr/>
15. Ændring i driftskapital		
Change in working capital		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	12.036.307	17.399.717
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	11.860.977	-9.365.691
Ændring i leverandørgæld og anden gæld <i>Change in trade payables and other payables</i>	-786.333	1.175.863
	<hr/>	<hr/>
	23.110.951	9.209.889
	<hr/>	<hr/>

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for KINETICO EUROPE ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

The annual report for KINETICO EUROPE ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class C enterprises (medium sized enterprises).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis 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.

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

Fixed assets acquired and paid for in foreign currency are measured at the exchange rate prevailing at the date of the transaction.

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Group enterprises abroad, associates, and equity investments are considered to be independent entities. The income statements are translated at an average exchange rate for the month, and the balance sheet items are translated at the closing rates. Currency translation differences, arising from the translation of the equity of group enterprises abroad at the beginning of the year to the closing rate and from the translation of income statements from average prices to the closing rate, are recognised directly in equity in the fair value reserve in the Consolidated Financial Statement. This also applies to differences arising from translation of income statements from average exchange rate to closing rate.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KINETICO EUROPE ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori KINETICO EUROPE ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser (konsolideringsmetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

When recognising foreign group enterprises which are integral units, the monetary items are translated using the closing rate. Non-monetary items are translated using the exchange rate prevailing at the time of acquisition or at the time of the subsequent revaluation or write-down for impairment of the asset. Income statement items are translated using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. However, items in the income statement derived from non-monetary items are translated using historical prices.

The consolidated financial statements

The consolidated income statements comprise the parent company KINETICO EUROPE ApS and those group enterprises of which KINETICO EUROPE ApS directly or indirectly owns more than 50 % of the voting rights or in other ways exercise control.

Consolidation policies

The consolidated financial statements have been prepared as a summary of the parent company's and the group enterprises' financial statements by adding together uniform accounting records calculated in accordance with the group's accounting policies.

Investments in group enterprises are eliminated by the proportionate share of the group enterprises' fair value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Business combinations

Acquisitions completed (method of consolidation)

Acquisition of group enterprises are dealt with in accordance with the acquisition method, and afterwards the assets and liabilities of the acquired entity are measured at fair value at the date of acquisition. If it is possible to measure the value reliably, acquired contingent liabilities are measured at fair value under the item Equity investments in group enterprises.

The date of acquisition is the date when control of the acquired entity is obtained.

The cost of the acquired entity represents the fair value of the consideration agreed upon, including the considerations that are conditional on future events. Transaction costs directly attributable to the acquisition of group enterprises are recognised in the income statement as incurred.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokteres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Positive differences between the cost of the acquired entity and the identified assets and liabilities are recognised in the equity investment as goodwill, which is amortised on a straight-line basis in the income statement over the expected useful life. Amortisation of goodwill is allocated to the functions to which the goodwill relates. If the difference is negative, this is recognised immediately in the income statement.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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.

Income statement

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, own work capitalised, other operating income, and external costs.

The enterprise will be applying IAS 11 and IAS 18 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Revenue is measured at the fair value of the consideration promised exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including profit from the disposal of intangible and tangible assets, operating loss and conflict compensation as well as salary reimbursements received. Compensation is recognized when it is overwhelmingly probable that the company will receive the compensation.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og 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 vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen samskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for samskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af samskatningsbidrag mellem de samskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud samskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

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 intangible and 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, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Results from investments in group enterprises

After full elimination of intercompany profit or loss less amortised consolidated goodwill, the equity investment in the individual entities are recognised in the income statement of the parent as a proportional share of the entities' post-tax profit or loss.

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.

The parent and the Danish group enterprises are subject to Danish rules on compulsory joint taxation of Danish group enterprises. The parent acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish income tax payable by the Danish group companies is paid to the tax authorities by the company.

The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportional to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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.

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

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	3-5 år/years	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	3-5 år/years	0 %

Statement of financial position

Intangible assets

Software

Software are measured at cost less accrued amortisation. Software are amortised over the contract period, however, for a maximum of 5 years.

Goodwill

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Given that it is impossible to make a reliable estimate of the useful life, the amortisation period is set at 10 years.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and write-down for impairment. Land is not subject to depreciation.

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.

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

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.

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:

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 salgskomkostninger 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.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

As regards self-constructed assets, the cost comprises direct costs for materials, components, deliveries from sub-suppliers, payroll costs, and borrowing costs from specific and general borrowing concerning the construction of each individual asset.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens 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 group's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in group enterprises 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Investments

Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are recognised and measured by applying the equity method. The equity method is used as a method of consolidation.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Investments in group enterprises are recognised in the statement of financial position at the proportionate share of the enterprise's equity value. This value is calculated in accordance with the parent's accounting policies with deductions or additions of unrealised intercompany gains and losses as well as with additions or deductions of the remaining value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the acquisition method. Negative goodwill is recognised in the income statement at the time of acquisition of the equity investment. If the negative goodwill relates to contingent liabilities acquired, negative goodwill is not recognised until the contingent liabilities have been settled or lapsed.

To the extent the equity exceeds the cost, the net revaluation of equity investments in group enterprises transferred to the reserve under equity for net revaluation according to the equity method. Dividends from group enterprises expected to be adopted before the approval of this annual report are not subject to a limitation of the revaluation reserve. The reserve is adjusted by other equity movements in group enterprises.

On the acquisition of enterprises, the acquisition method, the uniting-of-interests method or the book value method is applied, cf. the above description under Business combinations.

Deposits

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

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Costs of manufactured goods and work in progress comprise the cost of raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and wages, maintenance and depreciation of machinery, factory buildings, and equipment used in the production process, and costs for factory administration and factory management. Borrowing expenses are not recognised in cost.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

KINETICO EUROPE ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

The net realisable value for inventories is recognised as the estimated selling price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

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.

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.

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve for net revaluation according to the equity method comprises net revaluation of equity investments in subsidiaries, associates and equity interests proportional to cost.

The reserve may be eliminated in the event of losses, realisation of equity investments, or changes in the accounting estimates.

The reserve cannot be recognised by a negative amount.

Income tax and deferred tax

As administration company, KINETICO EUROPE ApS is liable to the tax authorities for the subsidiaries' corporate income taxes.

Anvendt regnskabspraxis

Accounting policies

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

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 nettorealiseringsværdi.

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 nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the statement of financial position as "Tax receivables from group enterprises" or "Income tax payable to group enterprises"

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.

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.

Statement of cash flows

The cash flow statement shows the cash flows of the group for the year, divided in cash flows deriving from operating activities, investment activities and financing activities, respectively, the changes in the liabilities, and group' cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year, respectively.

A cash flow statement for the parent has not been prepared as the cash flows of the enterprise are included in the consolidated cash flow statement, cf. section 86, subsection 4, of the Danish Financial Statements Act.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

The effect on cash flows derived from the acquisition and sale of enterprises appears separately under cash flows from investment activities. In the statement of cash flows, cash flows derived from acquirees are recognised as of the date of acquisition, and cash flows derived from sold enterprises are recognised until the date of sale.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the group's share of the profit adjusted for non-cash operating items, changes in the working capital, and corporate income tax paid. Dividend income from equity investments are recognised under "Interest income and dividend received".

Cash flows from investment activities

Cash flows from investment activities comprise payments in connection with the acquisition and sale of enterprises and activities as well as the acquisition and sale of intangible assets, property, plant, and equipment, and investments, respectively.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities include changes in the size or the composition of the group's share capital and costs attached to it, as well as raising loans, repayments of interest-bearing payables and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand and demand deposits and short-term financial instruments with a term of less than 3 months, which can easily be converted into cash and cash equivalents and are associated with an insignificant risk of value change.