
WATERS A/S

Dybendalsvænget 2, DK-2630 Taastrup

Årsrapport for 2024

Annual Report for 2024

CVR-nr. 17 55 40 34

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 20/6 2025

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 20/6 2025*

Scott Rudland
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning	
<i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
Årsregnskab	
<i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	10
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	11
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	13
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	14

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for WATERS A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 20. juni 2025
Taastrup, 20 June 2025

Direktion
Executive Board

Serge Moubarak
Adm. direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors

Scott Edward Rudland
formand
Chairman

Stacy Boyle

Serge Moubarak

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of WATERS A/S for the financial year 1 January - 31 December 2024.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2024 of the Company and of the results of the Company operations for 2024.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitlejeren i WATERS A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for WATERS A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

To the shareholder of WATERS A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2024 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of WATERS A/S for the financial year 1 January - 31 December 2024, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

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 Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company 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.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

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

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the 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 Financial Statements.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the 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 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 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 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 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 Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

Hellerup, den 20. juni 2025
Hellerup, 20 June 2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Kaare von Cappelin
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne11629

Thomas Lauritsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34342

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The Company

WATERS A/S
Dybendalsvænget 2
DK-2630 Taastrup

CVR-nr: 17 55 40 34
CVR No: 17 55 40 34

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Høje Taastrup
Municipality of reg. office: Høje Taastrup

Bestyrelse
Board of Directors

Scott Edward Rudland, formand (*chairman*)
Stacy Boyle
Serge Moubarak

Direktion
Executive Board

Serge Moubarak

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a 5-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	45.868	48.220	42.844	41.121	38.439
Gross profit					
Resultat af primær drift	11.764	17.974	11.737	10.738	11.440
Profit/loss of primary operations					
Resultat af finansielle poster	1.984	-341	176	-217	-206
Profit/loss of financial income and expenses					
Årets resultat	10.715	13.735	9.277	8.203	8.746
Net profit/loss for the year					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	115.898	144.813	131.958	118.668	93.041
Balance sheet total					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	166	0	122	197	-105
Investment in property, plant and equipment					
Egenkapital	13.640	52.925	39.190	29.913	21.710
Equity					
Antal medarbejdere	35	33	34	33	31
Number of employees					
Nøgletal					
Ratios					
Afkastningsgrad	10,2%	12,4%	8,9%	9,0%	12,3%
Return on assets					
Soliditetsgrad	11,8%	36,5%	29,7%	25,2%	23,3%
Solvency ratio					
Egenkapitalforrentning	32,2%	29,8%	26,8%	31,8%	50,4%
Return on equity					

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Waters A/S er et datterselskab af Waters Corporation i USA. Selskabet sælger og servicerer kromatografisk analyseudstyr og massespektrometre samt TA Instruments udstyr til materiale karakterisering. Selskabets grundlæggende formål er at fremme den videnskab, der gør det muligt for kunderne at forbedre menneskets sundhed og trivsel.

Waters A/S' primære markeder for kromatografisk udstyr er farmaceutisk industri, kliniske analyser, levnedsmiddelsikkerhed, miljø sikkerhed samt miljøanalyser.

Waters A/S har gennem levering af teknologiske avancerede instrumenteringer og et omfattende serviceudbud skabt succes hos kunderne. Vi servicerer de mest krævende forskere og er drevet af øgede standarder for kvalitet, sikkerhed og renhed. De fleste af vores medarbejdere servicerer vores kunder på kundens adresse og bruger størstedelen af deres arbejdstid i vores kunders laboratorier. Waters har fortsat forpligtet sig til at udbyde et komplet udbud af instrumenter, informations-, kemi- og ekspertydelser til vores kunder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på DKK 10.714.652, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 13.639.775.

Selskabets aktivitet har været på samme niveau som i 2023. Årets resultat er 22% lavere end sidste år, hvilket primært skyldes stigende kostpriser. På trods af dette vurderes årets resultat at være tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Der er ikke identificeret særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for selskabets branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, som selskabet kan påvirkes af.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes en aktivitet og et resultat før skat på niveau med 2024.

Forskning og udvikling

Selskabet er et salgsselskab og har derfor ingen specifikke eller væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Key activities

Waters A/S is a subsidiary of Waters Corporation in the USA. The Company is a specialty measurement company that operates with a fundamental underlying purpose to advance the science that enables our customers to Enhance human health and well-being.

Waters A/S' primary markets for its specialty measurement instruments are the pharmaceutical, clinical, food and environmental safety and environmental analysis industries.

Waters A/S has enabled customer success through provision of technologically advanced instrumentation and a comprehensive service offering. We serve the most demanding scientists driven by rising standards for quality, safety and purity. Most of our employees are based directly in the field and spend the majority of their work time in our customers laboratories. Waters remains committed to supporting a complete offering of instruments, informatics, chemistry and expert services.

Development in the year

The income statement of the Company for 2024 shows a profit of DKK 10,714,652, and at 31 December 2024 the balance sheet of the Company shows a positive equity of DKK 13,639,775.

The company's activity has remained at the same level as in 2023. This year's result is 22% lower than last year, primarily due to rising cost prices. Despite this, the result for the year is considered satisfactory.

Special risks - operating risks and financial risks

Besides generally occurring risks including operating and financial risks, no particular risks, which can affect the Company, have been identified.

Targets and expectations for the year ahead

The Company expects modest growth in core activities and profit before tax over 2024.

Research and development

The Company is a sales Company and therefore has no specific or substantial research and development activities.

Ledelsesberetning

Management's review

Eksternt miljø

Vores forpligtelse til at sikre en bæredygtig virksomhed er centreret om at fremme videnskabelige processer for at forbedre menneskers sundhed og velvære. I 2024 har vi fortsat haft fokus på at reducere vores affaldsmængde ved at øge brugen af genanvendelige materialer samt mindske brugen af skum til pakning af reservedele og forbrugsvarer.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

External environment

Our commitment to ensuring a sustainable business is centered on advancing scientific processes to improve human health and well-being. In 2024, we have continued to focus on reducing our waste volume by increasing the use of recyclable materials and minimizing the use of foam for packaging spare parts and consumables.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 31 December 2024 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2024 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		45.868.209	48.220.049
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	-33.927.804	-30.005.988
<i>Staff expenses</i>			
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-176.228	-239.850
<i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i>			
Resultat før finansielle poster		11.764.177	17.974.211
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Finansielle indtægter	3	2.310.578	2.119.276
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	4	-326.889	-2.460.582
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		13.747.866	17.632.905
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	5	-3.033.214	-3.897.576
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat	6	10.714.652	13.735.329
<i>Net profit/loss for the year</i>			

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		227.350	183.192
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler		190.097	244.355
<i>Leasehold improvements</i>			
Materielle anlægsaktiver	7	417.447	427.547
<i>Property, plant and equipment</i>			
 Anlægsaktiver		 417.447	 427.547
<i>Fixed assets</i>			
 Færdigvarer og handelsvarer		12.367.589	12.096.967
<i>Finished goods and goods for resale</i>			
Varebeholdninger		12.367.589	12.096.967
<i>Inventories</i>			
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		52.700.708	58.482.572
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		49.040.138	73.656.784
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		12.075	0
<i>Other receivables</i>			
Udsudt skatteaktiv	8	84.002	79.214
<i>Deferred tax asset</i>			
Selskabsskat		1.196.933	0
<i>Corporation tax</i>			
Periodeafgrænsningsposter	9	78.733	70.350
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		103.112.589	132.288.920
<i>Receivables</i>			
 Omsætningsaktiver		 115.480.178	 144.385.887
<i>Current assets</i>			
 Aktiver		 115.897.625	 144.813.434
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Selskabskapital		1.787.300	1.787.300
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		11.852.475	1.137.823
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	50.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Egenkapital		13.639.775	52.925.123
<i>Equity</i>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder		38.884.933	38.153.042
<i>Prepayments received from customers</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		276.454	159.596
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		50.078.528	35.874.248
<i>Payables to group enterprises</i>			
Selskabsskat		0	976.850
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		13.017.935	16.724.575
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		102.257.850	91.888.311
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser		102.257.850	91.888.311
<i>Debt</i>			
Passiver		115.897.625	144.813.434
<i>Liabilities and equity</i>			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Nærtstående parter	11		
<i>Related parties</i>			
Anvendt regnskabspraksis	12		
<i>Accounting Policies</i>			

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.787.300	1.137.823	50.000.000	52.925.123
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-50.000.000	-50.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	10.714.652	0	10.714.652
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	1.787.300	11.852.475	0	13.639.775

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2024	2023
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Staff expenses		
Lønninger	30.112.056	26.416.350
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	3.133.421	2.899.752
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	434.495	347.821
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	247.832	342.065
<i>Other staff expenses</i>		
	33.927.804	30.005.988

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	35	33
<i>Average number of employees</i>		

	2024	2023
	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	176.228	239.850
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	176.228	239.850

	2024	2023
	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.310.578	2.119.276
<i>Interest received from group enterprises</i>		
	2.310.578	2.119.276

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2024	2023
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger	15.963	44.656
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	310.926	2.415.926
<i>Exchange loss</i>		
	326.889	2.460.582
	2024	2023
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat	3.038.002	3.918.573
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-4.788	-20.997
<i>Deferred tax for the year</i>		
	3.033.214	3.897.576
	2024	2023
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering		
<i>Profit allocation</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	50.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Overført resultat	10.714.652	-36.264.671
<i>Retained earnings</i>		
	10.714.652	13.735.329

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

7. Materielle anlægsaktiver **Property, plant and equipment**

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improve- ments</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	1.556.833	568.883
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	166.128	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-804.213	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	918.748	568.883
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	1.373.641	324.528
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	121.970	54.258
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-804.213	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	691.398	378.786
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	227.350	190.097

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2024	2023
	DKK	DKK
8. Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	79.214	58.216
<i>Deferred tax asset at 1 January</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.788	20.998
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Udskudt skatteaktiv 31. december	84.002	79.214
<i>Deferred tax asset at 31 December</i>		
 Materielle anlægsaktiver	-33.748	-36.843
<i>Property, plant and equipment</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-50.254	-42.371
<i>Trade receivables</i>		
Overført til udskudt skatteaktiv	84.002	79.214
<i>Transferred to deferred tax assets</i>		
	0	0

Udskudt skat er afsat med 22 % svarende til den aktuelle skattesats.

Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.

Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv	84.002	79.214
<i>Calculated tax assets</i>		
Regnskabsmæssig værdi	84.002	79.214
<i>Carrying amount</i>		

9. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2024	2023
	DKK	DKK
10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	2.516.894	1.972.024
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	507.734	1.344.754
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	3.024.628	3.316.778
 Andre eventualforpligtelser		
<i>Other contingent liabilities</i>		
Bankgaranti for huslejedeposita udgør TDKK 552.		
<i>Bank guarantee for rent deposits amounts to DKK 552.</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Related parties and disclosure of consolidated financial statements

	Grundlag <i>Basis</i>
Bestemmende indflydelse <i>Controlling interest</i>	
Waters Asia Limited	Hovedaktionær <i>Controlling shareholder</i>
Øvrige nærtstående parter <i>Other related parties</i>	
Selskabets parter omfatter selskaber i Waters-gruppen samt bestyrelse og direktion.	
Transaktioner <i>Transactions</i>	
Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6. <i>The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(6) of the Danish Financial Statements Act.</i>	
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	
Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet for: <i>The Company is included in the Consolidated Financial Statements of</i>	
Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Waters Corporation Koncernrapporten for Waters Corporation, der er selskabets ultimative moderselskab kan rekvireres på følgende adresse: <i>The Consolidated Financial Statements of Waters Corporation, which is the Company's ultimate Parent Company may be obtained at the following address:</i>	Waters Corporation 34 Maple Street Milford Massachusetts 01757 USA

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for WATERS A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Waters Corporation har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

The Annual Report of WATERS A/S for 2024 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2024 are presented in DKK.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Waters Corporation, the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

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

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

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

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Servicekontrakter på instrumenter er typisk faktureret i starten af serviceperioden. Kontrakterne indtægtsføres løbende i forhold til længden på kontrakterne. Der er ingen hensatte forpligtelser forbundet med servicekontrakterne. Omkostningerne registreres når ydelsen udføres. Ingen indtægter indregnes før alle indtægtskriterier er opfyldt.

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Instrument service contracts are typically billed at the beginning of the maintenance period. The service contracts are amortized ratably to revenue over the instrument maintenance period. There are no deferred costs associated with the service contract, at the cost of the service is recorded when the service is performed. No revenue is recognized until all revenue recognition criteria have been met.

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

Other external expenses

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

Gross profit

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

Staff expenses

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
---	--------

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the on account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-7 years
--	-----------

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Inventories

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

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate Dividend item.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Egenkapitalforrentning

Return on equity

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

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

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

Current tax receivables and liabilities

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

Financial liabilities

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Profit/loss of primary operations x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Equity at year end x 100 / Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Net profit for the year x 100 / Average equity