



Tlf.: 46 37 30 33
roskilde@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rabalderstræde 7, 2. sal
DK-4000 Roskilde
CVR-nr. 20 22 26 70

I.M. FRELLSEN K/S
INDUSTRIVEJ 14, 4000 ROSKILDE
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. februar 2024

Jan-Eric Erichsen

CVR-NR. 25 34 06 04

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-10
Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-22

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	I.M. FRELLSEN K/S Industrivej 14 4000 Roskilde
	CVR-nr.: 25 34 06 04 Stiftet: 1. februar 2000 Kommune: Roskilde Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023
Bestyrelse	Peter Muldorff Frellsen Henrik Muldorff Frellsen Birgitte Muldorff Hansen
Direktion	Peter Muldorff Frellsen Henrik Muldorff Frellsen
Komplementar	I.M. Frellsen Komplementar A/S
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rabalderstræde 7, 2. sal 4000 Roskilde

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for I.M. FRELLSEN K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 2. februar 2024

Direktion:

Peter Muldorff Frellsen

Henrik Muldorff Frellsen

Bestyrelse:

Peter Muldorff Frellsen

Henrik Muldorff Frellsen

Birgitte Muldorff Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ejerne af I.M. FRELLSEN K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for I.M. FRELLSEN K/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

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.

Roskilde, den 2. februar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ferass Hamade
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35441

HOVED- OG NØGLETAL

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	365.507	335.432	-	-	-
Bruttoresultat.....	136.234	116.725	111.495	120.518	122.936
Resultat af primær drift.....	29.266	10.343	11.828	14.394	29.798
Finansielle poster, netto.....	-5.776	-3.522	-3.729	-5.162	-5.198
Årets resultat.....	25.326	11.006	12.820	22.025	26.572
Balance					
Balancesum.....	176.056	159.140	146.853	170.789	160.429
Egenkapital.....	43.250	41.050	40.250	39.250	37.250
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	16.701	12.229	8.939	27.849	29.759
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-11.160	-10.136	-6.851	9.765	-5.636
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	2.852	685	-15.734	-44.033	-11.191
Pengestrømme i alt.....	8.393	2.778	-13.646	-6.419	12.932
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-11.528	-10.271	-7.085	-5.690	-5.990
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	199	206	194	196	192
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	24,6	25,8	27,4	23,0	23,2
Egenkapitalforrentning.....	60,1	27,1	32,3	57,6	73,8

I hovedtaloversigten er nettoomsætning udeladt for regnskabsårene 2018/19, 2019/20 og 2020/21 i overensstemmelse med årsregnskabslovens §32, stk. 3.

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

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i produktion og salg af kaffe, chokolade og is med tilhørende produkter, samt salg, udlejning og servicering af kaffemaskiner m.v.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på tkr. 25.326 mod tkr. 11.006 året før. Balancen viser en egenkapital på tkr. 43.550.

Driftslikviditeten er for regnskabsåret forbedret med kr. 4,5 mio., idet likviditeten fra resultatfremgangen delvis er anvendt til nedbringelse af kortfristet gæld.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Som forventet er aktiviteten tilbage på niveau med seneste periode før Covid-19. Der var forventet en omsætning på kr. 335-350 mio.

Omsætningsfremgangen kommer primært fra kaffeforretningen, hvor sidste års prisstigninger som følge af stigning i råvarepriser er slået igennem for hele året. Da råkaffepriserne i det forgangne år har været stagnerende, har det haft en positiv påvirkning på indtjeningen.

Den stigende omsætning har påvirket årets resultat positivt, idet forventningen var et resultat på kr. 10-15 mio., men stigning i råvarepriser og energi blev mindre end frygtet, og resultatet betragtes derfor som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Virksomheden overholder de af myndighederne pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

Forventninger til fremtiden

Der forventes det kommende år en stigning i detailomsætningen på ca. 5%, mens forventningen til B2B markedet er en nogenlunde uændret omsætning i forhold til det seneste år. Vores forventning for det kommende år er en omsætning på kr. 350-375 mio.

Samlet set forventes det at der realiseres et resultat i intervallet kr. 15-25 mio.

Selskabet forventer det kommende år at øge investeringerne, hvilket forventes at påvirke likviditetsoverskuddet med ca. kr. 6 mio. i forhold til seneste år. Driftslikviditeten forventes at blive positiv i niveauet kr. 10-15 mio.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabets væsentligste forretningsmodeller omfatter produktion, detailsalg samt servicevirksomhed. Som kaffe- og chokoladefirma handler vi med produkter fra 3. verdenslande, hvor der er stor fattigdom og sårbar natur. Som et familieejet firma med en lang historie, tager vi dette ansvar alvorligt.

Vi har i slutningen af regnskabsåret præsenteret vores BÆREKRAFT projekt. Projektet skal samle alle vores tiltage inden for ESG. Vi har fokus på 3 områder:

- Klima og Ressourcer
- Miljø og Biodiversitet
- Mennesker og sociale levevilkår

Klima og Ressourcer

Frellsen kaffe har udvalgt Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion.

Vi har i den forbindelse kortlagt vores CO2 belastning (Scope 1 + 2) og har sat mål via SBTi. (Science Based Target initiative). Vi har fået godkendt vores mål om reduktion på 50% CO2-udslip inden 2030 (Scope 1 + 2, Base year 2018).

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

I 2022 opnåede vi en reduktion på 20% i forhold til vores udledning i 2018. Vi vil over de næste par år have særligt fokus på vores udledning i forbindelse med transport.

Vores produkter er emballeret i forhold til gældende lovgivning for fødevarer. For at minimere vores aftryk og ressourceforbrug har vi følgende tilgang:

1. Minimere vores emballage pr. leveret produkt.
2. Fremme emballagetyper, mærkning m.m. for at kunne recirkulere mest muligt af vores emballage.

I vores produktion vælger vi emballageløsninger der fremmer genbrug og cirkulær økonomi. Plastikindlæg til chokolade er 80-100% genbrugsplast og vores papkartoner er 80-100% genbrugsfibre.

Vi har konverteret størstedelen af vores kaffeemballager til rene plastfolier, og inden 2026 skal alle vores folier og emballager være klargjort til genbrug.

Miljø og Biodiversitet

Mere end 125 millioner mennesker er på verdensplan beskæftiget med kakao- og kaffeproduktion. Langt størstedelen af dem er fattige og lever i sårbare naturområder. Disse mennesker kan ikke uden hjælp påtage sig opgaven med at passe på miljø og biodiversitet.

Første step er viden og forbedrede levevilkår, hvilket kan opnås med egne projekter og indkøb af certificerede produkter.

Frellsen Kaffe har på Mount Elgon i Uganda et skovlandbrugs-projekt der bl.a. fremmer biodiversitet og modvirker erosion. Projektet har siden 2019 omfattet 120 kaffebønder. Projektet, som er baseret på FFLG (Farmer Family Learning Group) og VSLA (Village Savings & Loans Associations), er netop blevet forlænget og fordoblet i omfang, og har været med til at fastholde frugtbare jordforhold og sikret deltagerne mere stabile økonomiske forhold.

Frellsen har desværre ikke mulighed for at oprette projekter i forbindelse med alle vores indkøb af råvarer. (kaffe, kakao og te). Derfor har vi i stigende grad indkøbt råvarer med certificering. Seneste regnskabsår udgjorde certificeret kaffe 26% af den indkøbte volumen. Mere end 90% af vore indkøb af chokolade var Rainforest Alliance certificeret.

Fra 2024 er vores målsætning 100% certificeret indkøb af kaffe. Vi ønsker at indkøbe så stor en andel som muligt, uden at gå på kompromis med kvaliteten.

I 1. kvartal 2024 er det planlagte indkøb af kaffe øget til mere end 70% certificeret.

EUDR (EU's forordning om anti-afskovning) træder i kraft 1. januar 2025, og Frellsen Kaffe vil implementere disse retningslinjer for afskovningsfrie produkter.

Mennesker og sociale levevilkår

Kaffe og kakaoproduktion forgår i 3. verdenslande, hvor der er udfordringer med levevilkår og rettigheder. Frellsen støtter og følger UN Global Compact retningslinjerne. Vi anvender kædeansvar og stiller krav til vore leverandører om overholdelse af vores Code of Conduct.

Vi indkøber en stadig større andel af vores råvarer under certificeringsordninger. Disse har fokus på bedre levevilkår for kaffe- og kakaobønderne. Vi har de seneste år indkøbt alt vores chokolade som Rainforest Alliance certificeret og for kaffeindkøb går vi mod 100% 3. parts certificerede indkøb.

Indkøb af certificeret kaffe fremmer uddannelse, viden samt mere stabile og forbedrede levevilkår.

Der er ikke identificeret væsentlige risici i relation til menneskerettigheder samt korrupsion og bestikkelse. Dette skyldes at Frellsen sælger på gennemregulerede markeder, hvor der fra myndighedernes side er kontrol med erhvervslivets efterlevelse af lovgivning samt aftaler om arbejdsforhold. På den baggrund vurderes der ikke at være behov for at opstille politikker for disse områder.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Det samlede antal bestyrelsesmedlemmer i selskabet er tre, hvoraf det underrepræsenterede køn udgør 1/3. Dermed er kriteriet for en ligelig kønsfordeling opfyldt, og selskabet har derfor ikke opstillet et måltal for den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen.

På selskabets øvrige ledelsesniveauer, som omfatter et antal funktionschefer og afdelingsledere er der på nuværende tidspunkt ikke en ligelig kønsmæssig fordeling. Det underrepræsenterede køn udgør således 17%). Frelsen har en høj anciennitet blandt de ansatte, herunder også i ledelsen, og derfor opnås en anden balance over længere tid.

Af de 5 ansatte/udnævnte ledere de seneste år har 2 således været kvinder, svarende til 40%.

Selskabet har ikke formuleret en ligestillingspolitik eller et måltal for kønsfordeling i ledelsen. Vi accepterer dog ikke diskrimination af nogen art, herunder køn, race, religion, seksualitet og lign. Dette gælder både for eksisterende ansatte og ved ansættelse.

Redegørelse for dataetik

Selskabet har i løbet af regnskabsåret arbejdet med dataetik, herunder især en opdatering af sikkerheder omkring behandling af personfølsomme oplysninger (GDPR). Det er hensigten det kommende år at udvide dette, og selskabet er således i gang med at udarbejde en egentlig politik for dataetik samt en styrkelse af kontroller i forhold til overholdelse af reglerne omkring behandling af persondata.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	365.507	335.432
Vareforbrug		-181.247	-169.067
Andre driftsindtægter		1.837	1.549
Eksterne omkostninger	2	-49.863	-51.189
BRUTTORESULTAT		136.234	116.725
Personaleomkostninger	3	-97.981	-94.735
Af- og nedskrivninger		-7.151	-7.462
DRIFTSRESULTAT		31.102	14.528
Andre finansielle indtægter		537	162
Andre finansielle omkostninger	4	-6.313	-3.684
ÅRETS RESULTAT	5	25.326	11.006

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Goodwill.....		128	259
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	128	259
Grunde og bygninger.....		30.283	26.282
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.135	5.528
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		14.345	13.676
Materielle anlægsaktiver.....	7	49.763	45.486
Andre værdipapirer.....		5	5
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		4.244	4.218
Finansielle anlægsaktiver.....	8	4.249	4.223
ANLÆGSAKTIVER.....		54.140	49.968
Råvarer og hjælpematerialer.....		29.392	33.692
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		36.455	30.362
Varebeholdninger.....		65.847	64.054
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		29.648	27.040
Andre tilgodehavender.....		1.243	1.350
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.026	967
Tilgodehavender.....		31.917	29.357
Likvide beholdninger.....		24.152	15.761
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		121.916	109.172
AKTIVER.....		176.056	159.140

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Egenkapital.....		21.000	21.000
Øvrige reserver.....		22.250	20.050
EGENKAPITAL.....		43.250	41.050
Ansvarlig lånekapital.....		10.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		636	633
Deposita.....		260	259
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	10.896	10.892
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.512	12.918
Anden gæld.....		102.012	90.669
Periodeafgrænsningsposter.....	11	4.386	3.611
Kortfristede gældsforpligtelser.....		121.910	107.198
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		132.806	118.090
PASSIVER.....		176.056	159.140
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	2		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Egenkapital	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	21.000	20.050	0	41.050
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		2.200	23.126	25.326
Overførsler				
Tilladt udligning.....			-23.126	-23.126
Egenkapital 30. september 2023.....	21.000	22.250	0	43.250

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.
Årets resultat.....	25.326	11.006
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.150	7.462
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-160	-94
Ændring i varebeholdninger.....	-1.793	-13.515
Ændring i tilgodehavender.....	-2.558	-3.227
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skyldige afdrag og kassekredit).....	-14.264	10.597
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	3.000	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	16.701	12.229
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-15	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-11.528	-10.271
Salg af materielle anlægsaktiver.....	409	223
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-479	-173
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	453	85
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-11.160	-10.136
Mellemregning kommanditister.....	2.848	-9.482
Ændring i indestående på skattekonto.....	0	10.000
Andre ændringer i langfristet gæld.....	4	167
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	2.852	685
ÆNDRING I LIKVIDER.....	8.393	2.778
Likvider 1. oktober.....	15.759	12.983
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	24.152	15.761
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	24.152	15.761
LIKVIDER.....	24.152	15.761

NOTER

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	Note
Nettoomsætning			1
Segmentoplysninger (geografi)			
Danmark.....	346.806	319.704	
Udland.....	18.701	15.728	
	365.507	335.432	
<p>Selskabet har valgt ikke at vise nettoomsætningen i den eksterne årsrapport, fordelt på forretningssegmenter i henhold til Årsregnskabslovens § 96, da det betragtes af konkurrencemæssige hensyn at kunne volde betydelig skade at opdele denne i henholdsvis salg af kaffe, salg af chokolade, samt udlejning og servicekontrakter.</p>			
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer			2
Samlet honorar:			
BDO.....	284	250	
	284	250	
Specifikation af honorar:			
Lovpligtig revision.....	215	195	
Skatterådgivning.....	26	25	
Andre ydelser.....	43	30	
	284	250	
Personaleomkostninger			3
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	199	206	
Løn og gager.....	88.881	86.654	
Pensioner.....	6.162	5.498	
Andre omkostninger til social sikring.....	2.142	2.079	
Andre personaleomkostninger.....	796	504	
	97.981	94.735	
<p>Direktion og bestyrelse har i regnskabsåret ikke modtaget vederlag.</p>			
Andre finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	104	103	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	6.209	3.581	
	6.313	3.684	

NOTER

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	Note
Forslag til resultatdisponering			5
Vedtægtsbestemte henlæggelser.....	2.200	800	
Overført resultat.....	23.126	10.206	
	25.326	11.006	
 Immaterielle anlægsaktiver			6
		Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2022.....		4.337	
Tilgang.....		15	
Kostpris 30. september 2023.....		4.352	
Afskrivninger 1. oktober 2022.....		4.077	
Årets afskrivninger		147	
Afskrivninger 30. september 2023.....		4.224	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....		128	
 Materielle anlægsaktiver			7
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2022.....	57.076	37.063	52.054
Tilgang.....	5.341	672	5.515
Afgang.....	0	0	-4.339
Kostpris 30. september 2023.....	62.417	37.735	53.230
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....	30.793	31.535	38.377
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-4.090
Årets afskrivninger	1.341	1.065	4.598
Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....	32.134	32.600	38.885
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....	30.283	5.135	14.345
 Finansielle anlægsaktiver			8
		Andre værdipapirer	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2022.....		5	4.218
Tilgang.....		0	479
Afgang.....		0	-453
Kostpris 30. september 2023.....		5	4.244
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....		5	4.244

NOTER

			2023 tkr.	2022 tkr.	Note
Periodeafgrænsningsposter					
Forsikringer.....			157	157	9
Omkostninger.....			869	810	
			1.026	967	
Langfristede gældsforpligtelser					
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt	10
Ansvarlig lånekapital.....	10.000	0	10.000	10.000	
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	636	0	0	633	
Deposita.....	260	0	0	259	
	10.896	0	10.000	10.892	
<p>Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes på markedsvilkår. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen. Der er ingen planer om at indfri ansvarlige lån. Lånene kan opsiges med 2 års varsel.</p>					
Periodeafgrænsningsposter					
I periodeafgrænsningsposter indregnet som passiver indgår forpligtelser relateret til gavekort samt forudbetalte leje- og servicekontrakter.					
Eventualposter mv.					
Eventualforpligtelser					
Virksomheden har indgået huslejeoplyttelser for samlet tkr. 12.416 fordelt på virksomhedens butikker. Forpligtelsen vedrørende lejemål har restløbetider fra 6-60 måneder.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
Ingen.					
Nærtstående parter					
Transaktioner med nærtstående parter					
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.					

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for I.M. FRELLSEN K/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger, lønrefusioner samt huslejeindtægter. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af resultat

Da selskabet ikke er selvstændigt skattepligtig, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0-80 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	6-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer i form af andelsbeviser, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da andelsbeviset er unoteret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der 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.

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Virksomheden er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler kommanditisterne og komplementaren.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.