

Naturli' Foods A/S

Grønvangsallé 2, 6600 Vejen
CVR-nr. 25 47 65 73

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.05.24

Mogens Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 30

Selskabet

Naturli' Foods A/S
Grønvangsallé 2
6600 Vejen
Telefon: 86 14 83 00
Hjemmeside: www.naturli-foods.dk
Hjemsted: Vejen
CVR-nr.: 25 47 65 73
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Lund Bæk

Bestyrelse

Christian Munk, formand
Mogens Nielsen
Lene Alkemade
Mogens Aaby
Anders Brix
Jone Voll
Halvor Liodden
Johan Anders Björn Clarin
Elin Tveito Lidman
Rolf Ahdell

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Naturli' Foods A/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. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 28. maj 2024

Direktionen

Henrik Lund Bæk

Bestyrelsen

Christian Munk
Formand

Mogens Nielsen

Lene Alkemade

Mogens Aaby

Anders Brix

Jone Voll

Halvor Liodden

Johan Anders Björn Clarin

Elin Tveito Lidman

Rolf Ahdell

Til kapitalejerne i Naturli' Foods A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Naturli' Foods A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 for 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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.

Skive, den 28. maj 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jakob Hove

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne49065

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	21.621	13.335	17.013	21.769	24.381
Resultat af primær drift	14.165	10.204	16.935	15.272	20.050
Finansielle poster i alt	311	-28	-98	-42	-45
Årets resultat	11.274	7.445	13.122	11.877	15.603
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	49.803	43.834	59.803	65.052	61.167
Investeringer i materielle anlægsaktiver	340	465	0	46	347
Egenkapital	16.028	12.230	17.785	14.514	17.787

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	79,8%	49,6%	81,3%	73,5%	94,6%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	32,2%	27,9%	29,7%	22,3%	29,1%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	8	8	11	9	7

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i udvikling, markedsføring og salg af plantebaserede produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 11.273.966 mod DKK 7.445.047 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.027.894.

Naturli' Foods har de seneste år investeret betragteligt i at opbygge en markedsposition som førende leverandør af bæredygtige alternativer til den konventionelle fødevarerproduktion. Investeringerne i Naturli' Foods og moderselskabet har primært været relateret til at kunne tilbyde en produktportefølje, der opfylder kundernes målsætning om at reducere CO₂-aftryk og leve op til SBTI-målsætningen.

Naturli' Foods er i flere produktsegmenter markedsleder mere bæredygtige alternativer, men særligt er fokus på produkter, der fungerer som erstatning for traditionelle mejerivarer. Der investeres løbende en stor del af indtjeningen i innovation og vækst.

Der i årets løb investeret i at opretholde markedspositionen i et marked med stigende konkurrence.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på cirka t.DKK 10.000. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af omkostnings-optimering.

Forventet udvikling

Virksomheden forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 14.000 for det kommende år.

Finansielle risici

Valutarisici

Selskabets udenlandske aktiviteter medfører, at resultatet påvirkes af kursudviklingen på euro. Selskabet har ud fra en risiko- og omkostningsmæssig betragtning valgt ikke at afdække disse risici.

Renterisici

Selskabets rentebærende gæld forrentes med variable rente, og væsentlige ændringer i renteniveauet vil derfor have indflydelse på indtjeningen.

Kreditrisici

Selskabets primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forskningsaktiviteter. Udviklingsaktiviteterne består primært i udvikling af bedre produkter for kunderne. Der forudses i det kommende år gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau som sidste år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	Bruttofortjeneste	21.621.025	13.334.564
1	Personaleomkostninger	-6.550.806	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.070.219	13.334.564
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-223.928	-133.369
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	-306.183	-2.997.576
	Andre driftsomkostninger	-375.000	0
	Resultat af primær drift	14.165.108	10.203.619
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Andre finansielle indtægter	477.396	78.718
2	Andre finansielle omkostninger	-165.902	-106.878
	Resultat før skat	14.476.602	10.175.459
	Skat af årets resultat	-3.202.636	-2.730.412
	Årets resultat	11.273.966	7.445.047
3	Forslag til resultatdisponering		

		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Indretning af lejede lokaler	7.870	14.616
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	525.258	402.440
4	Materielle anlægsaktiver i alt	533.128	417.056
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0
	Anlægsaktiver i alt	533.128	417.056
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.239.361	331.368
	Varebeholdninger i alt	1.239.361	331.368
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.156.084	29.943.571
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.032.346	10.010.540
	Udskudt skatteaktiv	41.269	46.464
	Andre tilgodehavender	3.460.027	2.673.777
6	Periodeafgrænsningsposter	90.483	161.242
	Tilgodehavender i alt	47.780.209	42.835.594
	Likvide beholdninger	250.000	250.000
	Omsætningsaktiver i alt	49.269.570	43.416.962
	Aktiver i alt	49.802.698	43.834.018

PASSIVER		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for sikringstransaktioner	-76.224	0
	Overført resultat	4.304.118	4.330.152
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	11.300.000	7.400.000
Egenkapital i alt		16.027.894	12.230.152
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	180.050
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.711.165	11.637.494
	Gæld til tilknyttede virksomheder	20.775.175	19.245.877
	Selskabsskat	425.942	300.645
	Anden gæld	862.522	239.800
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		33.774.804	31.603.866
Gældsforpligtelser i alt		33.774.804	31.603.866
Passiver i alt		49.802.698	43.834.018

- 9 Oplysninger om dagsværdi
- 10 Afledte finansielle instrumenter
- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23					
Saldo pr. 01.01.23	500.000	0	4.330.152	7.400.000	12.230.152
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-97.723	0	0	-97.723
Betalt udbytte	0	0	0	-7.400.000	-7.400.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	21.499	0	0	21.499
Forslag til resultatdisponering	0	0	-26.034	11.300.000	11.273.966
Saldo pr. 31.12.23	500.000	-76.224	4.304.118	11.300.000	16.027.894

	2023	2022
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	6.075.280	0
Pensioner	416.078	0
Andre omkostninger til social sikring	17.672	0
Andre personaleomkostninger	41.776	0
I alt	6.550.806	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	8	8
--	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.332.503	1.180.237
--------------------------------------	-----------	-----------

Vederlaget til direktion og bestyrelse vises samlet jf. ÅRL § 98b, stk. 3.

Af det samlede vederlag til ledelsen er DKK 1.328.326 betalt af tilknyttet virksomhed. (I 2022 er hele vederlaget til ledelsen betalt af tilknyttet virksomhed).

8 af de beskæftigede er ansat i tilknyttet virksomhed i år 2022. Udgiften er indregnet under Andre eksterne omkostninger under Bruttofortjeneste.

	2023	2022
	DKK	DKK

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	165.902	106.878
I alt	165.902	106.878

	2023	2022
	DKK	DKK

3. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	11.300.000	7.400.000
Overført resultat	-26.034	45.047
I alt	11.273.966	7.445.047

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.23	33.730	2.586.632
Tilgang i året	0	340.000
Kostpris pr. 31.12.23	33.730	2.926.632
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-19.114	-2.184.202
Afskrivninger i året	-6.746	-217.172
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-25.860	-2.401.374
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	7.870	525.258

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.23	40.000
Kostpris pr. 31.12.23	40.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-40.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-40.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Naturli' International ApS, Thisted	100%

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende licenser og abonnementer.

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000
I alt		500.000

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
8. Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	46.464	1.362.646
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-5.195	-9.767
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	-1.306.415
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	41.269	46.464

9. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi pr. 31.12.23	-97.723
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	76.223

Valutaterminskontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare valutakurser. Alle selskabets terminskontrakter ligger hos selskabets pengeinstitut, som vurderes at have en høj ekspertise omkring opgørelse af valutaterminskontrakter.

De afledte finansielle instrumenter er kategoriseret i niveau 2 i dagsværdihierarkiet, og derindgår ingen væsentlige ikke-observerbare input i værdiansættelsen.

10. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Selskabet indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta.

Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (selskabets danske pengeinstitut), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

De indgående valutaterminskontrakter har en kontraktmæssig værdi pr. 31. december 2023 på t.DKK -97. Terminsforretningerne fordeles således på løbetid:

Løbetid 0-1 år: t.DKK 48.

Løbetid 1-2 år: t.DKK 49.

11. Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser

Selskabet indestår for en dattervirksomheds forpligtelser i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 78 for regnskabsåret 2024. Dattervirksomhedens samlede aktiver udgør t.DKK 52 på balancedagen, og de samlede forpligtelser udgør t.DKK -2.292.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber fremgår af årsrapporten for Orkla Food Ingredients Denmark A/S, CVR-nr. 45763218, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet er part i en tvist, som kan medføre en forpligtelse på op til DKK 6,2 mio. Udfaldet er behæftet med væsentlig usikkerhed. Det er ledelsens opfattelse, at denne tvist ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets indestående t.DKK. 250 på en spærret bankkonto er givet i transport til Dansk retursystem.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Orkla ASA, Norge	Ultimativ moderselskab
Orkla Food Ingredients Denmark A/S	Moderselskab
Dragsbæk A/S	Moderselskab

Transaktioner	Relation	2023 DKK
Salg af varer	Tilknyttede virksomheder	15.219.132
Faktureret i øvrigt til	Tilknyttede virksomheder	7.646.498
Køb af varer	Tilknyttede virksomheder	175.067.442
Faktureret i øvrigt fra	Tilknyttede virksomheder	3.336.973
Køb af anlægsaktiver (materielle)	Tilknyttede virksomheder	285.000
Renteindtægter	Tilknyttede virksomheder	311.494

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Mellemværender	31.12.23 DKK
----------------	-----------------

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.032.346
Gæld til tilknyttede virksomheder	20.775.175

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Orkla ASA, Norge.

Dette koncernregnskab kan rekvireres hos:

Orkla ASA, Drammensveien 149, 0277 Oslo, Norge.

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Orkla ASA, Norge, registreringsnummer 910747711, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændel-
sessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke
afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab ind-
regnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forven-
tet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt
aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regn-
skabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Ka-
pitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendel-
sen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet el-
ler aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-
realisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-
læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealizationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-
gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes
under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoposkrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.