
Mette Munk A/S

Gøteborggade 3-5, DK-5000 Odense C

Årsrapport for 1. August 2022 - 31. July 2023

Annual Report for 1 August 2022 - 31 July 2023

CVR-nr. 25 93 33 62

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21/12 2023

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 21/12 2023

Jeanette Jensby Jakobsen
Dirigent
Chairman of the General Meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Statement by Management

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 10
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. August - 31. July 14
Income Statement 1 August - 31 July

Balance 31. July 15
Balance Sheet 31 July

Egenkapitalopgørelse 18
Statement of Changes in Equity

Pengestrømsopgørelse 1. August - 31. July 19
Cash Flow Statement 1 August - 31 July

Noter til årsregnskabet 21
Notes to the Financial Statements

Ledespåtegning

Statement by Management

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Mette Munk A/S for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 2023.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Mette Munk A/S for the financial year 1 August 2022 - 31 July 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2022 - 31. juli 2023.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 July 2023 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 1 August 2022 - 31 July 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Odense, den Thursday, 21 December 2023
Odense, 21 December 2023

Direktion

Executive Board

Claus Olsen

Bestyrelse

Board of Directors

James Anthony Proctor
formand
Chairman

Jeanette Jensby Jakobsen

Claus Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Mette Munk A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mette Munk A/S for regnskabsåret 1. august 2022 – 31. juli 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. juli 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2022 – 31. juli 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

To the Shareholder of Mette Munk A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Mette Munk A/S for the financial year 1 August 2022 – 31 July 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are 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 of the Company at 31 July 2023 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 August 2022 – 31 July 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 as to 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 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 the financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

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 note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

Statement on the Management's Review

Management is responsible for Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the 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.

Based on the work we have performed, we conclude that the 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 of the Management's review.

Odense, den Thursday, 21 December 2023
Odense, 21 December 2023

EY
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Koch-Pedersen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne19682

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Mette Munk A/S
Gøteborggade 3-5
DK-5000 Odense C

Telefon: + 45 70202371

Telephone:

E-mail: mm@mettemunk.dk

E-mail:

Hjemmeside: www.mettemunk.dk

Website:

CVR-nr.: 25 93 33 62

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. August - 31. July

Financial period: 1 August - 31 July

Hjemstedskommune: Odense

Municipality of reg. office: Odense

Bestyrelse
Board of Directors

James Anthony Proctor, formand (*Chairman*)
Jeanette Jensby Jakobsen
Claus Olsen

Direktion
Executive Board

Claus Olsen

Revision
Auditors

EY
Godkendt Revisionspartnerselskab
Cortex Park Vest 3
DK-5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

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

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	76.164	69.488	68.003	69.593	78.536
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	42.879	37.338	39.450	42.379	48.917
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	42.560	37.338	39.450	42.151	48.917
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-581	-870	-700	-1.206	-812
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	32.779	28.474	30.201	31.938	37.504
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	245.117	211.098	222.733	222.777	231.791
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	128.700	112.358	123.875	133.682	136.860
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	37.112	42.623	37.159	35.410	52.239
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-8.714	-5.154	-5.392	-2.136	-3.437
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.724	-5.154	-5.392	-2.136	-3.517
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-34.643	-16.385	-104.817	-32.276	-42.401
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	-6.246	21.084	-73.050	998	6.401
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	88	85	79	82	87
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	17,4%	17,7%	17,7%	18,9%	21,1%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	52,5%	53,2%	55,6%	60,0%	59,0%

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabet producerer og markedsfører dybfrosset bagt og ubagt bagværk såvel til hjemmemarkedet som til en række eksportmarkeder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på TDKK 32.779, og selskabets balance pr. 31. juli 2023 udviser en egenkapital på TDKK 128.700

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsåret 2022/2023 startede med forsat store udfordringer relateret til efterdønningerne fra Coronavirussen og krigen i Ukraine. På trods af udfordringerne, er det igennem rettidige tiltag, implementeret i løbet af forrige regnskabsår og i første halvdel af indeværende år, lykkedes at afbøde de fleste af denegative effekter af ovenstående. Priserne på de vigtigste input omkostninger såsom råvarer, energi og logistik, har stabiliseret sig i den sidste del af perioden, og dette har haft en positiv effekt på vores resultat.

I tillæg hertil, er det igennem en fokuseret indsats lykkedes at optimere driften og opnå en klar forbedring af vores operationelle nøgletal.

Der er i perioden desuden udviklet og lanceret en række nye produkter, wienerbrøds produkter til eksportmarkederne såvel som rustikke brød produkter til hjemmemarkedet, som alle har bidraget til periodens vækst og ventes at tilvejebringe øget omsætning fremadrettet.

Key activities

The Company manufactures and markets frozen baked and unbaked cakes and pastries for both the Danish market and a number of export markets.

Development in the year

The income statement of the Company for 2022/23 shows a profit of TDKK 32.779 and at 31 July 2023 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 128.700

The past year and follow-up on development expectations from last year

The financial year 2022/2023 started with continuing major challenges related to the aftermath of the Corona virus and the war in Ukraine. Despite the challenges, through timely measures, implemented during the previous financial year and in the first half of the current year, it has been possible to materially mitigate the negative effects of the above events. The prices of key raw materials, energy and logistics have stabilized in the latter part of the period, and this has had a positive effect on our performance and result.

In addition to this, through a focused effort, we have succeeded in optimizing Operational performance and have achieved a clear improvement in our key operational metrics.

During the period, several new products were also developed and launched, pastry products for the export markets as well as rustic bread products for the domestic market, all of which have contributed to growth and are expected to provide increased revenue in the future.

Ledelsesberetning

Management's Review

Samtidig er der opbygget en sund pipeline af nye kunder som tilsvarende har bidraget til væksten og har mere end kompenseret for tabt omsætning i perioden.

Omsætningen for 2022/2023 endte højere end forventet på grund af de prisstigninger det har været nødvendigt at tage for at opveje de stigende omkostninger. Resultat efter skat endte 4,3 mio. DKK over sidste år, hvilket var bedre end forventet.

Årets resultat anses således for værende tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets drift er afhængig af, at den nuværende position på hjemme- og eksportmarkedet bevares, samt at selskabet er i stand til at fastholde en høj produktkvalitet samt konkurrencedygtige priser

Valutarisici

Langt hovedparten af selskabets køb og salg foregår fortsat i danske kroner og euro, hvor der ikke er nogen væsentlige valutarisici. Selskabets ledelse har fokus på at minimere risikoen for tab ved handel i anden valuta.

Renterisici

Selskabet har ingen kreditter eller lån via ekstern finansiering, og derfor ingen væsentlig renterisici.

At the same time, a healthy pipeline of new customers has been developed, which has contributed to the growth and has more than compensated for any lost volume during the period.

The turnover for 2022/2023 increased partially as a result of price increases it was necessary to implement in order to offset rising costs. Profit after tax ended at DKK 4.3 million. DKK over last year, which was better than anticipated.

The overall result for the year is satisfactory.

Special risks - operating risks and financial risks

Operating risks

The Company's operations are dependent on its current position on the Danish market and on export markets being maintained, and on the Company being able to sustain a high product quality and competitive prices.

Foreign exchange risks

By far the majority of the Company's purchases and sales are effected in Danish kroner and EUR, which are not subject to any material foreign exchange risk. Company Management focuses on minimising the risk of losses from trading in other currencies.

Interest rate risks

The Company has no credits or loans through external financing and, therefore, the Company is not subject to any material interest rate risks.

Ledelsesberetning

Management's Review

Kreditrisici

Selskabet vurderer løbende sine økonomiske samarbejdspartnere. Historisk set har selskabet været i stand til at bibeholde størrelsen af tab på debitorer på et minimalt niveau.

Forskning og udvikling

Selskabet har en udviklingsafdeling, der løbende har fokus på at forbedre og udvikle nye produkter samt optimere produktionsprocessen. Der er i regnskabsåret udviklet og lanceret en række nye produkter.

Eksternt miljø

Selskabet fortsætter med at investere i udstyr og processer, der er med til at reducere miljøbelastningen. Nyt udstyr og nye processer har bl.a. reduceret miljøbelastningen.

Videnressourcer

Selskabet sørger for konstant at have de rigtige ressourcer til rådighed i kvalitets- og udviklingsafdelingen, hvilket sikrer selskabets høje kvalitetskrav.

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. July 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Credit risks

The Company assesses its financial business partners on a current basis. Historically, the Company has been able to keep the amount of bad debts at a minimum level.

Research and development

The Company has a development department which continuously focuses on improving and developing new products as well as on optimising production processes. The Company has developed and launched a number of new products during the year.

External environment

The Company will continue to invest in equipment and processes that contribute to reducing environmental impacts. New equipment and new processes have among other things reduced the water and electricity consumption.

Intellectual capital resources

The Company continuously makes sure that it has the right resources available in the quality and development department, which ensures the Company's high quality requirements.

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 July 2023 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2022/23 have not been affected by any unusual events.

Ledelsesberetning

Management's Review

Forventninger til fremtiden

Fremadrettet forventes den usikkerhed der har præget råvaremarkederne, forbrugertillidsindekset, kunde relationer m.fl. at fortsætte, dog med formindsket styrke.

Mette Munk vil omlægge regnskabsår til kalenderår fra og med 2024. Der vil således blive aflagt et kort regnskab fra 1/8-2023 – 31/12-2023, hvorefter vi følger kalenderåret.

For regnskabsperioden 1/8-2023 - 31/12-2023 forventes et resultat på omkring 14 mio. DKK.

Subsequent events

Going forward, the uncertainty that has characterized the commodity markets, the consumer confidence index and customer relationships, is expected to continue, albeit with diminished strength.

Mette Munk will change the financial year to a calendar year from and including 2023. A short annual report will be made from 1/8-2023 – 31/12-2023, after which we will follow the calendar year.

For the accounting period 1/8-2023 - 31/12-2023, a result of around DKK 14 m. DKK is expected.

Resultatopgørelse 1. August - 31. July

Income Statement 1 August - 31 July

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		76.164.067	69.487.579
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	1	-21.871.715	-21.157.351
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1	-11.413.187	-10.991.817
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		42.879.165	37.338.411
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-318.841	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		42.560.324	37.338.411
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		1.162.702	128.183
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-1.743.654	-997.778
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		41.979.372	36.468.816
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-9.200.830	-7.994.360
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		32.778.542	28.474.456

Balance 31. July

Balance Sheet 31 July

Aktiver

Assets

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		25.638.111	25.521.152
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		53.894.224	55.923.644
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		61.768	267.666
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		3.074.067	919.686
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	4	82.668.170	82.632.148
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		30.000	30.000
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial assets</i>	5	30.000	30.000
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		82.698.170	82.662.148
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	6	15.473.116	18.906.465
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		47.226.199	33.407.769
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	7	75.823.059	47.085.748
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		751.833	110.000
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	9	1.368.316	903.637
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		125.169.407	81.507.154
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		21.776.327	28.021.978
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		162.418.850	128.435.597
Aktiver <i>Assets</i>		245.117.020	211.097.745

Balance 31. July

Balance Sheet 31 July

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>	10	1.666.000	1.666.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		127.034.155	94.252.339
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	16.440.000
Egenkapital Equity		128.700.155	112.358.339
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	12	9.430.829	9.847.218
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	13	3.000.000	3.000.000
Hensatte forpligtelser Provisions		12.430.829	12.847.218
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		21.072.442	29.125.307
Langfristet gæld Long-term debt	14	21.072.442	29.125.307
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		38.466.182	29.937.610
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	14	20.802.017	3.408.949
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>		11.641.790	10.237.953
Anden gæld <i>Other payables</i>		12.003.605	13.182.369
Kortfristet gæld Short-term debt		82.913.594	56.766.881
Gældsforpligtelser Debt		103.986.036	85.892.188
Passiver Liabilities and equity		245.117.020	211.097.745

Balance 31. July

Balance Sheet 31 July

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	11
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	16
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	17
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	20

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. august <i>Equity at 1 August</i>	1.666.000	94.252.339	16.440.000	112.358.339
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-16.440.000	-16.440.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, beginning of year</i>	0	16.792	0	16.792
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, end of year</i>	0	-12.595	0	-12.595
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter <i>Tax on fair value adjustment of hedging instruments</i>	0	-923	0	-923
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	32.778.542	0	32.778.542
Egenkapital 31. juli <i>Equity at 31 July</i>	1.666.000	127.034.155	0	128.700.155

Pengestrømsopgørelse 1. August - 31. July

Cash Flow Statement 1 August - 31 July

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		32.778.542	28.474.456
Reguleringer <i>Adjustments</i>	18	18.459.547	17.376.973
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	19	-7.345.660	4.553.197
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		43.892.429	50.404.626
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		1.162.702	128.183
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.743.654	-997.777
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		43.311.477	49.535.032
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-6.199.887	-6.912.327
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		37.111.590	42.622.705
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-8.723.787	-5.153.939
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		10.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-8.713.787	-5.153.939
Lån hos/til tilknyttede virksomheder <i>Loans from/to group enterprises</i>		-18.203.454	23.615.266
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-16.440.000	-40.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-34.643.454	-16.384.734
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-6.245.651	21.084.032
Likvider 1. august <i>Cash and cash equivalents at 1 August</i>		28.021.978	6.937.946
Likvider 31. juli <i>Cash and cash equivalents at 31 July</i>		21.776.327	28.021.978

Pengestrømsopgørelse 1. August - 31. July

Cash Flow Statement 1 August - 31 July

	<u>Note</u>	<u>2022/23</u> DKK	<u>2021/22</u> DKK
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		21.776.327	28.021.978
Likvider 31. juli		<u>21.776.327</u>	<u>28.021.978</u>
<i>Cash and cash equivalents at 31 July</i>			

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
<i>Staff</i>		
Lønninger	45.522.987	40.194.286
<i>Wages and Salaries</i>		
Pensioner	3.846.898	3.429.671
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	725.361	783.881
<i>Other social security expenses</i>		
	50.095.246	44.407.838
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
<i>Wages and Salaries, pensions and other social security expenses are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger	38.763.314	33.672.660
<i>Cost of sales</i>		
Distributionsomkostninger	7.721.574	7.275.897
<i>Distribution expenses</i>		
Administrationsomkostninger	3.610.358	3.459.281
<i>Administrative expenses</i>		
	50.095.246	44.407.838
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	88	85
<i>Average number of employees</i>		
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<i>According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.</i>		
2 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.315.441	696.663
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	228.568	248.369
<i>Other financial expenses</i>		
Kursreguleringer omkostninger	199.645	52.746
<i>Exchange adjustments</i>		
	1.743.654	997.778

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	9.621.105	8.218.654
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-420.275	-224.294
<i>Deferred tax for the year</i>		
	9.200.830	7.994.360

4 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	<i>Land and buildings</i>	<i>Plant and machinery</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Property, plant and equipment in progress</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. august	36.765.931	126.225.695	903.234	919.686	164.814.546
<i>Cost at 1 August</i>					
Tilgang i årets løb	1.480.497	5.220.051	0	2.154.381	8.854.929
<i>Additions for the year</i>					
Afgang i årets løb	0	-295.829	-194.750	0	-490.579
<i>Disposals for the year</i>					
Kostpris 31. juli	38.246.428	131.149.917	708.484	3.074.067	173.178.896
<i>Cost at 31 July</i>					
Ned- og afskrivninger 1. august	11.244.770	70.433.202	635.568	0	82.313.540
<i>Impairment losses and depreciation at 1 August</i>					
Årets afskrivninger	1.363.547	6.984.949	17.640	0	8.366.136
<i>Depreciation for the year</i>					
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-162.458	-6.492	0	-168.950
<i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>					
Ned- og afskrivninger 31. juli	12.608.317	77.255.693	646.716	0	90.510.726
<i>Impairment losses and depreciation at 31 July</i>					
Regnskabsmæssig værdi 31. juli	25.638.111	53.894.224	61.768	3.074.067	82.668.170
<i>Carrying amount at 31 July</i>					
Afskrives over	30 år	5-15 år	5-10 år		
<i>Depreciated over</i>	30 years	5-15 years	5-10 years		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Property, plant and equipment (continued)

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>Depreciation and impairment of property, plant and equipment are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	8.348.496	8.475.332
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	17.640	37.686
	8.366.136	8.513.018

5 Finansielle anlægsaktiver

Financial assets

	Andre tilgodehaver vender <i>Other receivables</i> DKK
Kostpris 1. august <i>Cost at 1 August</i>	30.000
Kostpris 31. juli <i>Cost at 31 July</i>	30.000
Regnskabsmæssig værdi 31. juli <i>Carrying amount at 31 July</i>	30.000

6 Varebeholdninger

Inventories

	2023	2022
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	5.014.763	4.900.593
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	10.458.353	14.005.872
	15.473.116	18.906.465

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Receivables from affiliated companies</i>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	75.823.059	47.085.748
<i>Receivables from affiliated companies</i>		
	75.823.059	47.085.748

8 Dagsværdioplysninger

Fair value disclosures

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse <i>Value adjust- ment, income statement</i>	Værdiregule- ring, egen- kapital <i>Value adjust- ment, equity</i>	Dagsværdi 31. juli <i>Fair value at 31 July</i>
	DKK	DKK	DKK
Virksomheden har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. <i>The Company has the following assets and liabilities measured at fair value.</i>			
Afledte finansielle instrumenter	0	4	13
<i>Derivative financial instruments</i>			

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

The derivative financial instruments are categorised i level 2 in the fair value hierarchy, and no significant unobservable input is included in the valuation.

9 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikring mv.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 2 aktier á nominelt DKK 500.000 samt 2 aktier á nominelt DKK 333.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 2 shares of a nominal value of DKK 500,000 and 2 shares of a nominal value of DKK 333,000. No shares carry any special rights.

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal <i>Number</i>	Nominel værdi <i>Nominal value</i> DKK
Aktier á nominelt DKK 500.000 <i>Shares of a nominal value of DKK 500,000</i>	2	1.000.000
Aktier á nominelt DKK 333.000 <i>Shares of a nominal value of DKK 333,000</i>	2	666.000
		1.666.000

11 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>	0	16.440.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	32.778.542	12.034.456
	32.778.542	28.474.456

12 Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

	2023 DKK	2022 DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. august <i>Provision for deferred tax at 1 August</i>	9.847.218	10.071.512
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	-420.275	-224.294
Årets indregnede beløb på egenkapitalen <i>Amounts recognised in equity for the year</i>	3.886	0
Hensættelse til udskudt skat 31. juli <i>Provision for deferred tax at 31 July</i>	9.430.829	9.847.218

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Andre hensættelser

Other provisions

Hensat forpligtelse til dækning af nedtagelsesomkostninger for selskabets ejendomme placeret på lejet grund.
Provision to cover costs of dismantling at the Company's properties situated on leased land.

Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	3.000.000	3.000.000
	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>

14 Langfristet gæld

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.
Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:
The debt falls due for payment as specified below:

Gæld til tilknyttede virksomheder

Payables to group enterprises

Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	21.072.442	29.125.307
Langfristet del <i>Long-term part</i>	<u>21.072.442</u>	<u>29.125.307</u>
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder <i>Other short-term debt to group enterprises</i>	20.802.017	3.408.949
	<u>41.874.459</u>	<u>32.534.256</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Afledte finansielle instrumenter

Derivative financial instruments

Virksomhedens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. juli 2023 sammensat således:

The Company's accounts in foreign currencies and related hedging transactions are as follows at 31 July 2023:

Valuta (t.kr.) Betaling/udløb Currency Payment/maturity	Tilgode- havende Receivable	Gæld Payable	Sikrings- transaktion Hedging transactions	Nettoposition Net position
GBP				
1-3 måneder	1.609	-49	-1.268	292
1-3 months				
	1.609	-49	-1.268	292

Virksomheden har indgået valutaterminkontrakter til kurssikring af fremtidige tilgodehavender i britiske pund for i alt 1.268 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 13 t.kr. Værdireguleringen er indregnet i egenkapitalen.

The Company has entered into forward exchange contracts to hedge future receivables in British Pounds totalling DKK 1.268 thousand. Relative to the forward price at the balance sheet date, the value of the contracts is negative by approx. DKK 13 thousand. The value adjustment is recognised in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023	2022
	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse		
<i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: <i>The following assets have been placed as security with mortgage credit institutes:</i>		
Selskabet har et ejerpantebrev på DKK 5,5 mio, som er stillet til sikkerhed for bankforbindelse, hvormed der ikke er engagement med pr. 31. juli 2023. Endvidere har selskabet et skadeløsbrev på DKK 20 mio, som ligger i eget depot. <i>The company has a mortgage deed of DKK 5.5 million, which provide security for bank collateral. There is no bank collateral with this bank at the 31 of July 2023. Furthermore the company has an indemnity letter of DKK 20 million in own depot.</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	737.249	715.022
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	854.657	548.916
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	1.591.906	1.263.938
Lejeforpligtelser, uopsigelighed i 6 mdr.	35.664	33.584
<i>Lease obligations, period of non-terminability 6 months</i>		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 11 mdr, i alt	358.429	324.931
<i>Lease obligations on land, period of non-terminability 11 months</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Aryzta Holdings Denmark A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Aryzta Holdings Denmark A/S, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.

17 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Aryzta AG, Ifangstrasse 9, 8952 Schlieren, Switzerland

Ultimativ moderselskab
Ultimata Parent company

Aryzta Holdings Denmark ApS, Gøteborggade 3-5, 5000 Odense C

Umiddelbare moderselskab
Immediate Parent company

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

James Anthony Proctor, Birchcliff Monagarrow, Arklow, Co. Wicklow, Ireland, Y14 YX94

Bestyrelsesmedlem, formand
Member of the board of Directors

Jeanette Jensby Jakobsen, Olfert Fischers Vej 4, 5700 Svendborg

Bestyrelsesmedlem
Member of the board of Directors

Claus Olsen, Gartnerbakken 4, 2625 Vallensbæk

Bestyrelsesmedlem
Member of the board of Directors

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

Transaktioner

Transactions

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

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)(7) of the Danish Financial Statements Act.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab

The Company is included in the Group Annual Report of the ultimate Parent Company

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Aryzta AG

Schlieren, Switzerland

Koncernrapporterne for ultimative moder kan rekvireres på følgende adresser:

The Group Annual Reports of the ultimate Parent company may be obtained at the following addresses:

Ifangstrasse 9, 8952 Schlieren, Switzerland

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Cash flow statement - adjustments

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-1.162.702	-128.183
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	1.743.654	997.778
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	8.677.765	8.513.018
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	9.200.830	7.994.360
	<u>18.459.547</u>	<u>17.376.973</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	3.433.349	-3.376.544
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-17.754.520	7.452.431
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører m.v.	6.971.314	468.519
<i>Change in trade payables, etc</i>		
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	4.197	8.791
<i>Fair value adjustments recognised in equity</i>		
	-7.345.660	4.553.197

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Mette Munk A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2022/23 er aflagt i DKK.

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.

The Annual Report of Mette Munk A/S for 2022/23 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 2022/23 are presented in DKK.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Omregning af fremmed valuta

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

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.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtel-

Translation policies

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. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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.

Hedge accounting

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as fair value hedges of a recognised asset or a recognised liability are recognised in the income statement as are any changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability related to the hedged risk.

Changes in the fair values of derivative financial instruments that are designated and qualify as hedges of expected future transactions are recognised in retained earnings under equity as regards the effective portion of the hedge. The ineffective portion is recognised in the income statement. If the hedged transaction results in an asset or a liability, the amount deferred in equity is transferred from equity and recognised in the cost of the asset or the liability, respectively. If the

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

sen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11 / IAS 18.

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.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikken.

hedged transaction results in an income or an expense, the amount deferred in equity is transferred from equity to the income statement in the period in which the hedged transaction is recognised. The amount is recognised in the same item as the hedged transaction.

Income Statement

Revenue

The company has chosen IAS 11 / IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

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.

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

Production costs

Production costs comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt auto-drift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede sel-

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue and cost of sales.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with the Parent Company. The tax effect of the joint taxation is allo-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

skaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

ated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Balance Sheet

Property, plant and equipment

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

Der afskrives ikke på grunde.

Land is not depreciated.

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

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

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

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:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Buildings	30 years
Plant and machinery	5-15 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	5-10 years

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Produktionsanlæg afskrives over forventet antal produktionstimer i forhold til faktiske produktionstimer.

Plant is depreciated over the expected number of production hours in proportion to actual production hours spent.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

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.

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.

Financial assets

Financial assets consist of deposit.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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

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.

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.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivning af finansielle tilgodehavender.

Receivables

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment write-down of financial receivables.

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og forsikringspræmier mv.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent and insurance premiums etc.

Egenkapital

Udbytte

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

Equity

Dividend

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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 udlig-ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modreg-ning 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 egenkapita-len.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

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

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 debts

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for recognition and measurement for liabilities.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dags-værdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinfor-mationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtel-sen til kostprisen.

Fair value

Fair value is determined based on the principal market. If no principal market exists, the measurement is based on the most advantageous market, i.e. the market that maximises the price of the asset or liability.

All assets and liabilities that are measured at fair value or whose fair value is disclosed are classified based on the fair value hierarchy, see below:

Level 1: Value based on the fair value of similar assets/liabilities in an active market.

Level 2: Value based on generally accepted valuation methods on the basis of observable market information.

Level 3: Value based on generally accepted valuation methods and reasonable estimates based on non-observable market information.

If a reliable fair value cannot be stated according to the above levels, the asset or liability is measured at cost.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100
Samlede aktiver

Profit before financials x 100
Total assets

Egenkapital ultimo x 100
Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100
Total assets at year end