

RetNemt.dk ApS

Ole Rømers Vej 4, 3000 Helsingør
CVR-nr. / CVR no. 27 76 82 45

Årsrapport for 2022 Annual report for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.23

Klaus Toft Nørgaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 9
Ledelsesberetning Management's review	10 - 13
Resultatopgørelse Income statement	14
Balance Balance sheet	15 - 16
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	17
Pengestrømsopgørelse Cash flow statement	18 - 19
Noter Notes	20 - 33

Selskabet

The company

RetNemt.dk ApS
Ole Rømers Vej 4
3000 Helsingør
Telefon / Tel.: 49 17 71 76

Hjemsted / Registered office: Helsingør
CVR-nr. / CVR no.: 27 76 82 45
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Board

Walker James Kinman

Bestyrelse

Board of Directors

Klaus Toft Nørgaard
Walker James Kinman
Vibeke Amundsen

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Bank

Nordea Danmark

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for RetNemt.dk ApS.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.22 - 31.12.22 for RetNemt.dk ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.22 and of the results of the company's activities and cash flows for the financial year 01.01.22 - 31.12.22.

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

We believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Helsingør, den 30. juni 2023
Helsingør, June 30, 2023

Direktionen
Executive Board

Walker James Kinman

Bestyrelsen
Board of Directors

Klaus Toft Nørgaard
Formand / Chairman

Walker James Kinman

Vibeke Amundsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i RetNemt.dk ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for RetNemt.dk ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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.

To the capital owner of RetNemt.dk ApS

Opinion

We have audited the financial statements of RetNemt.dk ApS for the financial year 01.01.22 - 31.12.22, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.22 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 01.01.22 - 31.12.22 in accordance with the the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Basis for Opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelser for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og i valget af regnskabspraksis.

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.

Emphasis of matter

Without modifying our conclusion, we must refer to note 1, in which the management has stated conditions for the company to continue its operations, and thus justified why the company's annual accounts have been prepared under the assumption of continued operation. We agree with the management in the description of the uncertainty and in the choice of accounting practices.

Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

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,

Management's responsibility for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

som regnskabsbrugerne 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 oprettholder 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 revisions-

on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

bevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med 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.

Søborg, den 30. juni 2023
Soeborg, Copenhagen, June 30, 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Morten Egholm Alsted

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne29438

obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
<i>Profit/loss</i>					
Resultat af primær drift Operating loss	-15.192	-1.888	5.117	915	392
Indeks / index	-3.876	-482	1.305	233	100
Finansielle poster i alt Total net financials	-238	-51	-45	-28	-19
Årets resultat Loss for the year	-15.837	-1.383	3.952	689	287
<i>Balance</i>					
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver Total assets	13.300	17.276	19.442	12.291	13.285
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	2.412	8.254	701	620	992
Egenkapital Equity	1.956	8.493	9.877	5.925	5.236
<i>Pengestrømme</i>					
<i>Cashflow</i>					
Nettopengestrømme fra: Net cash flow:					
Driften Operating activities	-11.010	-1.804	8.035	2.555	1.489
Investeringer Investing activities	-2.396	-8.755	-1.221	-1.202	-1.187
Finansiering Financing activities	13.358	0	0	0	0
Årets pengestrømme Cash flows for the year	-48	-10.559	6.814	1.353	302

Nøgletal

Ratios

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
<i>Profitability</i>					
Egenkapitalens forrentning Return on equity	-303%	-15%	50%	12%	6%
<i>Soliditet</i>					
<i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalandel Equity interest	0%	49%	51%	48%	39%
<i>Øvrige</i>					
<i>Others</i>					
Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average)	47	60	55	54	65

Definitioner af nøgletal

Ratios definitions

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$		$\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er udvikling, produktion, salg og distribution af fødevarer samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK -15.836.837 mod DKK -1.383.409 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.956.314.

Året 2022 var et turbulent år, hvor forskellige eksterne faktorer var med til at ændre kundeadfærd, hvilket påvirkede e-handelsudviklingen. Lempelsen af Covid-restriktioner med en ophobet efterspørgsel efter rejser og restaurantbesøg blev efterfulgt af hurtigt accelererende inflation. Husholdningernes forbrug blev påvirket af stigende inflation, øgede energiomkostninger og højere realkreditrenter, hvilket førte til lavere disponibel indkomst, hvilket har påvirket forbrugernes købsadfærd og e-handel med fødevarer. Som følge af ovenstående er salget faldet i løbet af året. RetNemt har realiseret tab i 2022, hvilket også påvirker selskabets likviditet negativt. Moderselskabet har i årets løb ydet en kapitalforhøjelse til dækning af opståede tab.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabet forventer at realisere tab også i 2023 og overskud i 2024. At øge leveringsvolumen i RetNemt er fortsat et strategisk fokus for koncernen. Moderselskabet har udstedt en støtteerklæring vedrørende selskabets regnskabsår 2023.

Primary activities

The company's activities comprise production, sale and distribution of food products and other activities connected there to.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.22 - 31.12.22 shows a profit/loss of DKK -15,836,837 against DKK -1,383,409 for the period 01.01.21 - 31.12.21. The balance sheet shows equity of DKK 1,956,314.

The year 2022 was a turbulent year where various external factors contributed to changing customer behavior, which affected e-commerce development. The easing of Covid restrictions with a pent-up demand for travel and restaurant visits was followed by rapidly accelerating inflation. Household spending was affected by rising inflation, increased energy costs and higher mortgage interest rates, leading to lower disposable income which has impacted consumer purchasing behavior and food e-commerce. As a consequence of above Sales has declined during the year. RetNemt has realized loss in 2022, which also affects the Company's liquidity negative. During the year the parent company made a capital increase to cover losses occurred.

Information on going concern

The Company expects to realize loss also in 2023 and profit in 2024. To increase delivery volumes in RetNemt remains a strategic focus for the Group. The Parent company has issued a letter of support regarding the Company's financial year 2023.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et negativt resultat før skat i niveauet DKK 4-8 mio. for det kommende år. De markeder, virksomheden opererer på, vil højst sandsynligt opleve en recession i en stor del af 2023. Inflation, energiomkostninger og højere realkreditrenter vil fortsat være faktorer, der reducerer husholdningernes disponible indkomst. Selskabet forventer at realisere tab også i 2023 og overskud i 2024.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der udover ovenstående ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Outlook

The company expects a deficit before tax in the range of DKK 4-8 mill. for the coming year. The markets in which the company operates will most likely experience a recession for a large part of 2023. Inflation, energy costs and higher mortgage rates will continue to be factors that reduce household disposable income. The Company expects to realize loss also in 2023 and profit in 2024.

Subsequent events

No important events except from the above have occurred after the end of the financial year.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2022 DKK	2021 DKK
	Bruttofortjeneste Gross profit	8.258.561	25.068.711
2	Personaleomkostninger Staff costs	-20.826.046	-24.161.361
	Resultat før af- og nedskrivninger Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	-12.567.485	907.350
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	-2.343.090	-2.750.241
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-281.425	-44.612
	Resultat af primær drift Operating loss	-15.192.000	-1.887.503
3	Finansielle omkostninger Financial expenses	-237.899	-51.346
	Resultat før skat Loss before tax	-15.429.899	-1.938.849
4	Skat af årets resultat Tax on loss for the year	-406.938	555.440
	Årets resultat Loss for the year	-15.836.837	-1.383.409
5	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		

Balance Balance sheet

AKTIVER ASSETS		31.12.22	31.12.21
Note		DKK	DKK
	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	4.264.073	3.630.517
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	4.226.069	5.121.951
6	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	8.490.142	8.752.468
7	Deposita Deposits	781.136	747.499
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	781.136	747.499
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	9.271.278	9.499.967
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	1.458.007	1.172.758
	Varebeholdninger i alt Total inventories	1.458.007	1.172.758
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	1.028.688	2.584.672
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	208.800
10	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	0	408.439
	Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable	188.000	500.000
	Andre tilgodehavender Other receivables	602.429	1.611.815
8	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	735.948	1.226.023
	Tilgodehavender i alt Total receivables	2.555.065	6.539.749
	Likvide beholdninger Cash	16.046	63.257
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	4.029.118	7.775.764
	Aktiver i alt Total assets	13.300.396	17.275.731

PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES		31.12.22	31.12.21
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital Share capital	1.668.062	1.568.062
	Overført resultat Retained earnings	288.252	6.925.089
	Egenkapital i alt Total equity	1.956.314	8.493.151
	Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	4.058.398	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	3.222.074	5.990.878
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	2.748.433	1.600.000
	Anden gæld Other payables	1.315.177	1.191.702
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	11.344.082	8.782.580
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	11.344.082	8.782.580
	Passiver i alt Total equity and liabilities	13.300.396	17.275.731
11	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security		
13	Nærtstående parter Related parties		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overkurs ved emission Share premium	Overført resultat Retained earnings
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 Statement of changes in equity for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22 Balance as at 01.01.22	1.568.062	0	6.925.089
Gældskonvertering Debt conversion	100.000	9.200.000	0
Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves	0	-9.200.000	9.200.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	-15.836.837
Saldo pr. 31.12.22 Balance as at 31.12.22	1.668.062	0	288.252

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat Loss for the year	-15.836.837	-1.383.409
14 Reguleringer Adjustments	3.031.453	2.239.412
Forskydning i driftskapital Change in working capital:		
Varebeholdninger Inventories	-285.249	-289.679
Tilgodehavender Receivables	3.048.107	-1.018.036
Andre driftsafledte gældsforpligtelser Other payables relating to operating activities	-1.280.757	-519.775
Pengestrømme fra driften før finansielle poster Cash flows from operating activities before net financials	-11.323.283	-971.487
Betalt selskabsskat Income tax paid	313.504	-832.170
Pengestrømme fra driften Cash flows from operating activities	-11.009.779	-1.803.657
Køb af immaterielle anlægsaktiver Purchase of intangible assets	0	-443.490
Køb af materielle anlægsaktiver Purchase of property, plant and equipment	-2.412.193	-8.254.176
Salg af materielle anlægsaktiver Sale of property, plant and equipment	50.000	45.000
Køb af aktiviteter Purchase of operations	-33.637	-102.832
Pengestrømme fra investeringer Cash flows from investing activities	-2.395.830	-8.755.498
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter Arrangement of payables to credit institutions	4.058.398	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt Repayment of other long-term payables	9.300.000	0
Pengestrømme fra finansiering Cash flows from financing activities	13.358.398	0
Årets samlede pengestrømme Total cash flows for the year	-47.211	-10.559.155
Likvide beholdninger ved årets begyndelse Cash, beginning of year	63.257	10.622.412
Likvide beholdninger ved årets slutning Cash, end of year	16.046	63.257

Pengestrømsopgørelse
Cash flow statement

Note	2022 DKK	2021 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: Cash, end of year, comprises:		
Likvide beholdninger Cash	16.046	63.257
I alt Total	16.046	63.257

1. Oplysninger om fortsat drift Information as regards going concern

Selskabet forventer at realisere underskud i 2023 og overskud i 2024. Som følge heraf har moderselskabet udstedt en støtteerklæring vedrørende selskabets regnskabsår 2023.

The Company expects to realize loss in 2023 and profit in 2024. Consequently, the Parent company has issued a letter of support regarding the company's financial year 2023.

	2022 DKK	2021 DKK
2. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger Wages and salaries	19.117.913	22.576.047
Pensioner Pensions	1.260.107	1.045.375
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	448.026	539.939
I alt Total	20.826.046	24.161.361
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	47	60

3. Finansielle omkostninger Financial expenses

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	176.844	0
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	61.055	51.346
I alt Total	237.899	51.346

	2022 DKK	2021 DKK
4. Skat af årets resultat		
Tax on loss for the year		
Årets regulering af udskudt skat Adjustment of deferred tax for the year	408.439	-555.137
Regulering af skat fra tidligere år Adjustment of tax in respect of previous years	-1.501	-303
I alt Total	406.938	-555.440

5. Forslag til resultatdisponering
Proposed appropriation account

Overført resultat Retained earnings	-15.836.837	-1.383.409
I alt Total	-15.836.837	-1.383.409

6. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Indretning af le- jede lokaler Leasehold improvements	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris pr. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	4.334.124	9.089.328
Tilgang i året Additions during the year	1.609.018	803.175
Afgang i året Disposals during the year	-171.025	-3.342.735
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	5.772.117	6.549.768
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 Depreciation and impairment losses as at 01.01.22	-703.607	-3.967.377
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-973.711	-1.448.883
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets	169.274	3.092.561
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 Depreciation and impairment losses as at 31.12.22	-1.508.044	-2.323.699
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	4.264.073	4.226.069

7. Finansielle anlægsaktiver

Non-current financial assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Deposita Deposits
Kostpris pr. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	747.499
Tilgang i året Additions during the year	33.637
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	781.136
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	781.136

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Periodeafgrænsningsposter Prepayments

Andre periodeafgrænsningsposter Other prepayments	735.948	1.226.023
I alt Total	735.948	1.226.023

9. Selskabskapital Share capital

Selskabskapitalen består af:
The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi i alt DKK Total nominal value DKK
Kapitalandele Share capital	1.668.062	1.668.062
I alt Total		1.668.062
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret Capital increase during the financial year	100.000	100.000

10. Udskudt skat Deferred tax

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22 Provisions for deferred tax as at 01.01.22	408.439	-146.698
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	-408.439	555.137
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22 Provisions for deferred tax as at 31.12.22	0	408.439

11. Eventualforpligtelser
Contingent liabilities*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 33 måneder og en årlig gennemsnitlig ydelse på t.DKK 252, i alt t.DKK 692.

Lease commitments

The company has concluded lease agreements with terms to maturity of 33 months and yearly average lease payments of DKK 252k, a total of DKK 692k.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

The company has not provided any security over assets.

13. Nærtstående parter
Related parties

Bestemmende indflydelse
Controlling influence

Grundlag for indflydelse
Basis of influence

Carolinas Matkasse AB

Direkte moder

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse
Adjustments for the cash flow statement

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	2.343.090	2.750.241
Andre driftsomkostninger Other operating expenses	281.425	44.611
Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	406.938	-555.440
I alt Total	3.031.453	2.239.412

15. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

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.

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.

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for medium-sized enterprises in reporting class C with application of provisions for a higher reporting class.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

LEASES

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

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

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue and raw materials and consumables and other external expenses.

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.

Revenue

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

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.

Costs of raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables comprise raw materials and consumables used for the year as well as any changes in inventories, including any inventory wastage.

Under omkostninger til råvarer og hjælpemate-

Write-downs of inventories of raw materials and

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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

consumables are also recognised under raw materials and consumables to the extent that these do not exceed normal write-downs.

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.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

Af- og nedskrivninger

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

Depreciation and impairment losses

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi DKK		Useful lives, years	Resi- dual value DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0	Completed development projects	3	0
Indretning af lejede lokaler	5	0	Leasehold improvements	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0	Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3-5	0

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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.

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

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 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.

The basis of depreciation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise costs of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including costs relating to rental activities and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Other net financials

Interest income and interest expenses etc. are recognised in other net financials.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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 forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

BALANCE SHEET**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise leasehold improvements as well as other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation and impairment losses' section.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Varebeholdninger

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

Inventories

Inventories are measured at cost calculated according to the FIFO-method. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

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

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

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

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Deposits recognised under assets comprise deposits paid to the lessor under leases entered into by the company.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement is prepared using the indirect method, showing cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Cash flows from operating activities comprise the net profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, income tax paid and changes in working capital.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with the acquisition and divestment of companies and financial assets as well as the purchase, development, improvement and sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Cash flows from financing activities comprise changes in the company's share capital and associated costs and financing from and dividends paid to shareholders as well as the arrangement and repayment of long-term payables.

Cash and cash equivalents at the beginning and end of the year comprise cash.