

# Trollbeads A/S

Toldbodgade 13, 1253 København K  
CVR-nr. 28 71 70 24

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 28.06.24

Peter Aagaard  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 30

---

---

**Selskabet**

---

Trollbeads A/S  
Binavn: Lise Aagaard Copenhagen A/S, Troldekugler A/S  
Toldbodgade 13  
1253 København K  
Telefon: 33 93 60 93  
Hjemmeside: [www.trollbeads.com](http://www.trollbeads.com)  
Hjemsted: København K  
CVR-nr.: 28 71 70 24  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Niels Robin Aagaard

---

**Bestyrelse**

---

Lise Aagaard  
Peter Aagaard  
Niels Robin Aagaard  
Søren Poulsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Modervirksomhed**

---

Zen Capital A/S, København

---

**Dattervirksomheder**

---

Trollbeads United States, Inc., Hamilton, USA  
Perlunica S.r.l., Italien

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Trollbeads A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 28. juni 2024

**Direktionen**

Niels Robin Aagaard

**Bestyrelsen**

Lise Aagaard

Peter Aagaard

Niels Robin Aagaard

Søren Poulsen

**Til kapitalejerne i Trollbeads A/S****Konklusion**

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

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

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 28. juni 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Hakon Rønn Jensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23419



**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-5.607	-6.499	-2.362	-1.440	-8.780
Indeks	64	74	27	16	100
Finansielle poster i alt	-39.629	-29.783	9.702	5.127	-6.014
Indeks	659	495	-161	-85	100
Årets resultat	-44.254	-34.036	8.343	3.916	-13.014
Indeks	340	262	-64	-30	100

*Balance*

Samlede aktiver	111.992	125.009	135.189	141.900	191.743
Indeks	58	65	71	74	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	43	44	414	120	169
Indeks	25	26	245	71	100
Egenkapital	-9.848	35.023	30.106	19.829	18.092
Indeks	-54	194	166	110	100

**Nøgletal**

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	-9%	28%	22%	14%	9%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	33	32	36	41	45

*Definitioner af nøgletal*

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

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i produktion, distribution og salg af smykker. Produkterne afsættes i store dele af verdenen via distributører, forhandlere, nethandel og egne butikker.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -44.254.429 mod DKK -34.035.774 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK -9.848.143.

Resultatet skyldes primært en restrukturering af selskabets italienske datterselskab Perlunica. Den italienske organisation er blevet reduceret og jvf de italienske regler har der været store ekstraordinære udgifter i forbindelse med afskedigelserne. Endvidere er to datterselskaber til Perlunica lukket med ekstraordinære udgifter til følge. Endelig er der nedskrevet på tilgodehavender.

Resultatforventningen for 2023 var et overskud. Målsætningen blev ikke opfyldt primært på baggrund af ovenstående, men også en lavere omsætning specielt i slutningen af året.

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen, som planlægges reetableret ved en gældskonvertering i 2024.

## Forventet udvikling

Trollbeads A/S har i starten af 2024 reduceret organisationen for at bringe omkostningerne på linje med indtægterne. Første halvår 2024 er præget af ekstraordinære udgifter i forbindelse hermed, men driften forventes positiv i anden halvår. For hele året forventes et resultat, i niveauet -2 - -4 mio. DKK.

## Finansielle risici

### *Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutvikling. Primært USD har en effekt på den del af omsætningen, der er i USD, men også produktindkøb, der foretages i USD bliver påvirket, hvorimod effekten på de andre valutaer, hvor EUR er den væsentligste, ikke repræsenterer væsentlig risiko.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke er optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsbetragtning.

*Råvarer*

Selskabets produkter er baseret på ædle metaller og sten, hvoraf hovedparten er af guld og sølv. Begge metalgrupper svinger meget i værdi baseret på de internationale spotkurser. Selskabet vurderer dog, til trods for udsving, at risikoen er begrænset, hvorfor der ikke er indarbejdet kurssikringer eller andre former for sikring af kursværdier.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>15.562.695</b>	<b>12.680.988</b>
1	Personaleomkostninger	-21.030.401	-18.974.618
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-5.467.706</b>	<b>-6.293.630</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-139.633	-205.317
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-5.607.339</b>	<b>-6.498.947</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-39.897.122	-26.032.549
	Andre finansielle indtægter	409.313	18.209
	Andre finansielle omkostninger	-140.947	-3.769.120
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-45.236.095</b>	<b>-36.282.407</b>
	Skat af årets resultat	981.666	2.246.633
	<b>Årets resultat</b>	<b>-44.254.429</b>	<b>-34.035.774</b>

3 Forslag til resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	170.823	267.615
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>170.823</b>	<b>267.615</b>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	21.396.895	31.347.797
6	Deposita	1.931.417	2.403.576
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>23.328.312</b>	<b>33.751.373</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>23.499.135</b>	<b>34.018.988</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	22.345.405	21.778.409
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>22.345.405</b>	<b>21.778.409</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.526.721	9.667.733
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	48.675.814	43.268.372
10	Udskudt skatteaktiv	2.211.378	416.640
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2.260.633
	Andre tilgodehavender	1.785.601	3.879.933
7	Periodeafgrænsningsposter	168.181	380.498
8	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>64.367.695</b>	<b>59.873.809</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.779.791</b>	<b>9.338.007</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>88.492.891</b>	<b>90.990.225</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>111.992.026</b>	<b>125.009.213</b>

		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
9	Selskabskapital	1.250.000	1.250.000
	Overført resultat	-11.098.143	33.773.246
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-9.848.143</b>	<b>35.023.246</b>
11	Gæld til tilknyttede virksomheder	50.000.000	50.000.000
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>50.000.000</b>	<b>50.000.000</b>
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.957.474	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.207.250	4.348.490
	Gæld til tilknyttede virksomheder	62.315.389	35.013.728
	Anden gæld	1.360.056	623.749
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>71.840.169</b>	<b>39.985.967</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>121.840.169</b>	<b>89.985.967</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>111.992.026</b>	<b>125.009.213</b>
12	Eventualforpligtelser		
13	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	1.250.000	33.773.246	35.023.246
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-616.960	-616.960
Forslag til resultatdisponering	0	-44.254.429	-44.254.429
Saldo pr. 31.12.23	1.250.000	-11.098.143	-9.848.143

Selskabet har udstedt warrants til medarbejdere, der giver ret til tegning af op til nominelt 125.000 aktier i perioden frem til udgangen af 2028 til en tegningskurs på DKK 14.900.

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	18.981.453	17.036.488
Pensioner	1.698.416	1.524.093
Andre omkostninger til social sikring	257.288	240.969
Andre personaleomkostninger	93.244	173.068
I alt	21.030.401	18.974.618
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	33	32

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-37.206.796	-24.687.386
Afskrivning på goodwill	-2.690.326	-1.345.163
I alt	-39.897.122	-26.032.549

### 3. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-44.254.429	-34.035.774
I alt	-44.254.429	-34.035.774



**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.23	664.489
Tilgang i året	42.841
Kostpris pr. 31.12.23	707.330
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-396.874
Afskrivninger i året	-139.633
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-536.507
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	170.823

**5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.23	156.461.100
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-3.789.494
Tilgang i året	30.563.180
Kostpris pr. 31.12.23	183.234.786
Opskrivninger pr. 01.01.23	-125.113.303
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	3.172.534
Afskrivninger på goodwill	-2.690.326
Årets resultat fra kapitalandele	-37.206.796
Opskrivninger pr. 31.12.23	-161.837.891
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	21.396.895
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.23 med	22.867.774
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Trollbeads United States, Inc., Hamilton, USA	100%
Perlunica S.r.l., Italien	100%

**6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Kostpris pr. 01.01.23	0	2.403.576
Tilgang i året	0	27.841
Afgang i året	0	-500.000
Kostpris pr. 31.12.23	0	1.931.417
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	1.931.417

31.12.23	31.12.22
DKK	DKK

**7. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte omkostninger og abonnementer	168.181	380.498
I alt	168.181	380.498

**8. Tilgodehavender**

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	53.044.237	48.343.914
--	------------	------------

## 9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.250.000	1.250.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
--	-----------------	-----------------

## 10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	416.640	878.000
Øvrige bevægelser	813.072	-447.360
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	981.666	-14.000
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	2.211.378	416.640

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2.211, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

## 11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Gæld til tilknyttede virksomheder	50.000.000	50.000.000	50.000.000
I alt	50.000.000	50.000.000	50.000.000

## 12. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-19 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.645. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 1-6 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 1.577.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Zen Management ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

**13. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Zen Capital A/S, København	Kapitalejer
Mellemværender	31.12.23 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	48.675.814
Gæld til tilknyttede virksomheder	-112.315.389

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Zen Management ApS, Rudersdal.

## 14. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Zen Management ApS, Rudersdal, CVR-nr. 35 46 68 00, der udarbejder koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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



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

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

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	8-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

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

**Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

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

Materielle anlægsaktiver omfatter 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

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

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

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

**14. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

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

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

## 14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Tilgodehavender

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

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

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 samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Nettoposkrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Trollbeads A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

### Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksom-

#### **14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

hedsovertagelser, 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**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

#### **PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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