
Daloon A/S

Delfinvej 3, DK-5800 Nyborg

Årsrapport for 2022

Annual Report for 2022

CVR-nr. 30 07 86 16

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 1/6 2023

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 1/6 2023*

Ulrik Holck Bendt
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	10
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	11
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	14
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	15

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Daloon A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Financial Statements of Daloon A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022.

The Annual Report is 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 at 31 December 2022 of the Company and of the results of the Company operations for 2022.

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

Nyborg, den 1. juni 2023
Nyborg, 1 June 2023

Direktion *Executive Board*

Søren Elkjær Vang
Adm. direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*

Kamiel Karel Steendijk
Formand
Chairman

Karsten Schalburg Damgaard
Næstformand
Vice chairman

Søren Elkjær Vang

Troels Sander Søgren
Medarbejderrepræsentant
Employee representative

Kennet Mouritz Hansen
Medarbejderrepræsentant
Employee representative

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitlejeren i Daloon A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Daloon A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

To the shareholder of Daloon A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Daloon A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) 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.

Statement on 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.

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

Based on the work we have performed, in our view, 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 in Management's Review.

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 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 ISAs 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 on the basis of these Financial Statements.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

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.

Hellerup, den 1. juni 2023
Hellerup, 1 June 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statusautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne18628

Jakob Thisted Binder
statusautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne42816

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet *The Company*

Daloon A/S
Delfinvej 3
DK-5800 Nyborg

Telefon: +45 63 31 63 31
Telephone: +45 63 31 63 31

Email: Forbruger.service@daloon.dk
Email: Forbruger.service@daloon.dk

Hjemmeside: www.daloon.dk
Website: www.daloon.dk

CVR-nr: 30 07 86 16
CVR No: 30 07 86 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 23. marts 1970
Incorporated: 23 March 1970

Hjemstedskommune: Nyborg
Municipality of reg. office: Nyborg

Bestyrelse *Board of Directors*

Kamiel Karel Steendijk, formand (*chairman*)
Karsten Schalburg Damgaard, næstformand (*vice chairman*)
Søren Elkjær Vang
Troels Sander Søgren, medarbejderrepræsentant (*employee representative*)
Kennet Mouritz Hansen, medarbejderrepræsentant (*employee representative*)

Direktion *Executive board*

Søren Elkjær Vang

Revisor *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Pengeinstitut *Bankers*

ABN-Amro
Postbus 515
NL-5600 AM Eindhoven, Netherlands

Nordea
Vestre Stationsvej 7
5000 Odense

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

Seen over a 5-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	241.213	217.326	205.494	202.149	202.871
<i>Revenue</i>					
Resultat af ordinær primær drift	6.273	4.418	4.909	-5.498	-4.656
<i>Profit/loss of ordinary primary operations</i>					
Resultat af finansielle poster	-1.863	-1.620	-14.789	-16.615	-19.270
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	3.230	2.174	-9.092	-22.028	-21.879
<i>Net profit/loss</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	105.997	93.428	90.674	111.859	128.879
<i>Balance sheet total</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.919	6.224	4.829	5.587	3.577
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	14.206	10.976	-6.123	4.246	23.732
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	110	105	108	118	110
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin	29,5%	28,9%	31,0%	0,0%	0,0%
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad	2,6%	2,0%	2,3%	-2,7%	-2,3%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	5,9%	4,7%	5,2%	-4,9%	-3,6%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	13,4%	11,7%	-6,8%	3,8%	18,4%
<i>Solvency ratio</i>					
Egenkapitalforrentning	25,7%	89,6%	968,8%	-157,5%	-184,4%
<i>Return on equity</i>					

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens primære aktivitet er produktion og salg af forårsruller og grøntsagsbaserede produkter.

Kapitalforhold

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2022 TDKK 14.206.

Selskabet er i det væsentligste finansieret koncernternt af moderselskabet Goodlife Foods B.V. Selskabet hæfter sammen med øvrige koncernselskaber solidarisk for kreditrammerne med koncernens primære kreditinstitut ABN Amro.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af at de nuværende kreditrammer bibeholdes.

Året der gik

Årets resultat udviser et overskud på TDKK 3.230 sammenlignet med et overskud på TDKK 2.174 i 2021. Trods resultatfremgang, betragter vi fortsat indtjeningsgraden som værende utilfredsstillende.

2022 har været præget af krigen i Ukraine og den inflation, som er opstået som en konsekvens heraf.

Stigende energi- og råvarepriser i kølvandet på krigen har haft stor betydning for Daloon A/S' forretning. Uundgåelige prisstigninger er blevet gennemført overfor virksomhedens kunder med forsinket virkning, netop for at dæmme op for omkostningsstigninger relateret til krigen i Ukraine.

Per 1. marts tiltrådte ny Regional Director Nordics (fungerende administrerende direktør) Der er ligeledes foretaget tilpasninger i organisationen relateret til den kommercielle forretning og for bl.a. såvel strategisk som operationelt at kunne imødekomme og løfte opgaver relateret hertil.

Gennemførelse af weekendproduktion til håndtering af øget salg på eksportmarkederne er implementeret, og har haft en positiv virkning på fabrikens produktionsudbytte.

Forventninger til 2023

Der forventes endnu et år med usikkerhed omkring råvare-, emballage- og energipriser, og dermed en forventning om et fortsat højt inflationsniveau.

Key activities

The company's primary activity is production and sale of frozen spring rolls and vegetable-based products.

Capital resources

The company's equity is TDKK 14.206 as per 31 December 2022.

The company is mainly financed internally by the parent company Goodlife Foods BV. Together with other group companies, the company is jointly and severally liable for the credit limits with the group's primary credit institution ABN Amro.

The Company's continued operations are dependent on the current credit line being maintained.

The past

Profit for the year showed a profit of TDKK 3.230 compared to a profit of TDKK 2.147 in 2021. Despite the improvement in earnings, we still consider the earnings ratio to be unsatisfactory.

2022 has been marked by the war in Ukraine and the inflation that has arisen as a result.

Rising energy and raw material prices in the wake of the war have had a major impact on Daloon A/S' business. Unavoidable price increases have been implemented for the company's customers with delayed effect, precisely to stem cost increases related to the war in Ukraine.

As of 1 March, a new Regional Director Nordics (acting CEO) took office. Adjustments have also been made in the organization related to the commercial business and in order to be able to meet and lift tasks related to this both strategically and operationally.

Implementation of weekend production to handle increased sales in export markets has been implemented and has had a positive effect on the factory's production yield.

Expectations for 2023

Another year of uncertainty around commodity, packaging and energy prices is expected, and thus an expectation of a continued high level of inflation.

Ledelsesberetning

Management's review

Resultatet for 2023 forventes ligeledes at blive påvirket heraf, dog fortsat med en forventning om vækst i resultatet i forhold til 2022. Samlet forventes således et resultat på mellem 3-5 mDKK i 2023. Væksten forventes komme fra markedsmaessige tiltag specielt rettet mod eksportmarkederne. Ligeledes forventes det fortsatte arbejde med procesoptimeringer at bidrage til et forbedret resultat for 2023.

Valutarisici

Selskabet har været udsat for valutakursudsving i forhold til køb i USD og GBP. Samlet set er virkningerne af disse udsving forholdsvis begrænsede, da selskabet primært opererer i DKK og EUR.

Ligeledes har selskabet været udsat for valutakursudsving i forhold til salg i SEK. Samlet set har virkningen af disse udsving begrænset effekt på årets resultat.

Vision og strategi

Vores vision er "Serving the Good Life with our passion for Food".

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på samlet TDKK 13.353. Det udskudte skatteaktiv består i det væsentligste af uudnyttede underskud til fremførsel, samt store skattemæssige driftsmiddelsaldi til fremtidig modregning i den skattepligtige indkomst.

Indregningen af det udskudte skatteaktiv er baseret på ledelsens forventninger til positiv drift over de kommende år. På baggrund af de nuværende forretningsplaner og fremskrivninger, er det ledelsens forventning, at skatteaktivet vil kunne udnyttes inden for de kommende 5 år.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

IK Partners har d. 30/5-2023 købt og overtaget GoodLife Foods selskabet fra Egeria, herunder Daloon A/S. Derudover er ikke efter balancedagen indtruffet yderligere forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

The result for 2023 is also expected to be affected by this, but still with an expectation of growth in profit compared to 2022. Overall, a result of between 3-5 mDKK is thus expected in 2023. Growth is expected to come from market initiatives specifically targeted at export markets. Likewise, the continued work on process optimizations is expected to contribute to an improved result for 2023.

Foreign exchange risks

The company has been exposed to foreign exchange rate fluctuations in relation to purchases made in USD and GBP. Overall, the impact of these fluctuations is fairly limited, as the company mainly operates in DKK and EUR.

The Company has likewise been exposed to exchange rate fluctuations in relation to sales in SEK. Overall, the impact if these fluctuations has had limited effect on the result of the year.

Vision and strategy

Our vision is "Serving the Good Life with our passion for Food".

Uncertainty relating to recognition and measurement

The company has recognized a deferred tax asset totaling TDKK 13.353. The deferred tax asset consists mainly of unutilized tax loss carry forwards as well as large tax assets for future set-off against taxable income.

The recognition of the deferred tax asset is based on management's expectations of positive operations over the coming years. Based on the current business plans and projections, management expects the tax asset to be utilized within the next five years.

Unusual events

The financial position at 31 December 2022 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2022 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

IK Partners has per 30/5-2023 acquired and taken over GoodLife Foods company from Egeria, including Daloon A/S. Besides that, no further events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2022	2021
		TDKK	TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		241.213	217.326
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer <i>Change in inventories of finished goods, work in progress and goods for resale</i>		630	-9.735
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-110.364	-93.733
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-60.366	-50.958
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		71.113	62.900
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-59.048	-53.100
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-5.792	-5.382
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		6.273	4.418
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-1.863	-1.620
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		4.410	2.798
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-1.180	-624
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	5	3.230	2.174

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2022	2021
		TDKK	TDKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		1.863	2.805
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	1.863	2.805
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		7.320	7.842
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		11.284	10.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.390	733
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for property, plant and equipment</i>		6.024	4.575
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	26.018	23.950
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		27.881	26.755
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	8	19.227	18.597
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		13.508	14.888
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		27.600	10.973
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.902	2.518
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	9	13.353	14.533
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	10	165	562
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		57.528	43.474

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	1.361	4.602
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	78.116	66.673
Aktiver <i>Assets</i>	105.997	93.428

Balance 31. december Balance sheet 31 December

Passiver Liabilities and equity

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		2.767	2.767
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		11.439	8.209
Egenkapital <i>Equity</i>		14.206	10.976
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		36.487	40.205
Anden gæld <i>Other payables</i>		4.847	4.733
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	11	41.334	44.938
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		41.583	28.746
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		2.675	3.362
Anden gæld <i>Other payables</i>	11	6.199	5.406
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		50.457	37.514
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		91.791	82.452
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		105.997	93.428
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	12		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	13		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	14		

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	2.767	8.209	10.976
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.230	3.230
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	2.767	11.439	14.206

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
<i>Staff Expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	53.533	48.193
Pensioner <i>Pensions</i>	3.862	3.328
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	1.580	1.543
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	73	36
	59.048	53.100
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: <i>Including remuneration to the Executive Board and Board of Directors:</i>		
Direktion <i>Executive board</i>	2.628	1.756
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	40	40
	2.668	1.796
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	110	105
	2022	2021
	TDKK	TDKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	942	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	4.850	5.382
	5.792	5.382

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	TDKK	TDKK
3. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.669	1.474
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	194	146
<i>Other financial expenses</i>		
	1.863	1.620
	2022	2021
	TDKK	TDKK
4. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets udskudte skat	1.180	624
<i>Deferred tax for the year</i>		
	1.180	624
	2022	2021
	TDKK	TDKK
5. Resultatdisponering		
<i>Profit allocation</i>		
Overført resultat	3.230	2.174
<i>Retained earnings</i>		
	3.230	2.174

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

6. Immaterielle anlægsaktiver *Intangible fixed assets*

	Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	6.191
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>6.191</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	3.386
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	942
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>4.328</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>1.863</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	<i>Land and buildings</i>	<i>Plant and machinery</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Prepayments for property, plant and equipment</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	120.161	140.515	4.156	4.575
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	180	1.110	5.629
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	4.180	0	-4.180
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	120.161	144.875	5.266	6.024
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	112.320	129.715	3.423	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	521	3.876	453	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	112.841	133.591	3.876	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	7.320	11.284	1.390	6.024
			2022	2021
			TDKK	TDKK

8. Varebeholdninger

Inventories

Råvarer og hjælpematerialer <i>Inventories - Raw materials and consumables</i>	8.917	9.405
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	10.310	9.192
	19.227	18.597

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

	2022	2021
	TDKK	TDKK
9. Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar <i>Deferred tax asset at 1 January</i>	14.533	15.157
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	-1.180	-624
Udskudt skatteaktiv 31. december <i>Deferred tax asset at 31 December</i>	13.353	14.533

Det indregnede skatteaktiv består primært af udskudt skat vedrørende skattemæssige mindre afskrivninger på driftsmidler. Selskabet har igangsat en række tiltag for at forbedre bruttoavancen, hvorfor det indregnede skatteaktiv forventes udnyttet inden for de kommende 5 år.

The recognised tax asset mainly consists of tax depreciation of operating equipment. The Company has launched initiatives to improve the gross profit, why the recognised tax asset is expected to be utilised within the next five years.

10. Periodeafgrænsningsposter ***Prepayments***

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og leasingydelse.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning insurance premiums, subscriptions and lease payments.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11. Langfristede gældsforpligtelser

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:

	2022	2021
	TDKK	TDKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Payables to group enterprises</i>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	36.487	40.205
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	36.487	40.205
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	2.675	3.362
<i>Other short-term debt to group enterprises</i>		
Kortfristet del	2.675	3.362
<i>Short-term part</i>		
	39.162	43.567
Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	4.847	4.733
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	4.847	4.733
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld	6.199	5.406
<i>Other short-term payables</i>		
	11.046	10.139

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	TDKK	TDKK
12. 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>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Goodlife Foods B.V. koncernens gæld til ABN AMRO og Coöperative Rabobank U.A.: <i>The following assets have been placed as security with Goodlife Foods B.V. koncernens gæld til ABN AMRO og Coöperative Rabobank U.A.:</i>		
Ejerpantebrev i selskabets ejendom for nom. TDKK 20.017. Den bogførte værdi af selskabets grunde og bygninger udgør per 31. december: <i>An owners mortgage of a nominal amount of DKK 20,017k in regards to the Companys property. The carrying amount of the Company's land and buildings totaled:</i>	7.320	7.842
Et skadeløsbrev omfattende pant i selskabets ejendom til en maksimal værdi på: <i>A letter of indemnity with regard to the Companys property in the amount of</i>	75.000	75.000
Virksomhedspant, TDKK 10.000. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi per 31. december udgør i alt: <i>A floating charge pledge of DKK 10,000k The company charge comprises unsecured claims relating to the sale of goods and services as well as inventories at a carrying amount of:</i>	32.735	33.485
Der foreligger endvidere et pantsætningsforbud vedrørende fordringspant. <i>A negative pledge regarding receivables charge is furthermore registered.</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	509	647
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	615	851
	1.124	1.498

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

Andre eventualforpligtelser *Other contingent liabilities*

Selskabet har indgået bindende aftaler med leverandører omkring levering af råvarer i 2023 for i alt <i>The Company has entered into a purchasing obligation with its suppliers regarding the aquisition of raw materials in 2023 for a total of:</i>	5.504	6.930
--	-------	-------

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Related parties and disclosure of consolidated financial statements

	Grundlag Basis
Bestemmende indflydelse <i>Controlling interest</i>	
Goodlife Foods B.V.	Kapitalejer Share owner
Egeria Private Equity Fund IV GP B.V.	Ultimative moderselskab Ultimate parent company

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.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Apart from the above, there have been no transactions with the Supervisory Board, the Executive Board, senior officers, significant shareholders, group enterprises or other related parties, except for intercompany transactions and normal management remuneration.

Der har i regnskabsåret været samhandel med koncernforbundne selskaber. Transaktionerne er foregået på markedsvilkår.

During the financial year there has been trade with associated companies. Transactions have been effected in accordance with the arm's length principle.

Der har ikke været transaktioner med direktionen ud over direktionsvederlag.

There have been no transaction with Management in addition to management fees.

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn Name	Hjemsted Place of registered office
Egeria Private Equity Fund IV GP B.V.	Holland
Goodlife Foods B.V.	Holland

Koncernrapporten for Egeria Private Equity Fund IV GP B.V. kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Egeria Private Equity Fund IV GP B.V. may be obtained at the following address:

Sarphatikade 12, Amsterdam 1017WV
Holland

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2022 for Goodlife Foods B.V. har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Goodlife Foods B.V. har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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 Daloon A/S for 2022 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 are presented in TDKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements for 2022 of Goodlife Foods B.V., the Company has not prepared consolidated financial statements.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Goodlife Foods B.V., the Company has not prepared a cash flow statement.

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

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer

Posten indeholder årets formindskelse eller forøgelse af lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Leases

All leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

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.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income statement

Net sales

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

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

Change in inventories of finished goods, work in progress and goods for resale

The item contains the year's decrease or increase in stocks of finished goods, work in process and goods for resale.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over en periode på maksimalt 4 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment 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 deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Software is measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Software is amortised over a period not exceeding 4 years.

Property, plant and equipment

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

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

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:

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Produktionsbygninger/ installationer	15-30 år	Production buildings/ installations	15-30 years
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	Plant and machinery	5-10 years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

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.

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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Goodwill, head office buildings and other assets for which a separate value in use cannot be determined as the asset does not on an individual basis generate future cash flows are reviewed for impairment together with the group of assets to which they are attributable.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og leasingydelser.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning 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 egenkapitalen.

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

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 as well as costs of factory administration and management.

Receivables

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.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning insurance premiums, subscriptions and lease payments.

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, including the tax base of tax loss carry-forwards, 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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomster 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

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin
Gross margin

Overskudsgrad
Profit margin

Afkastningsgrad
Return on assets

Soliditetsgrad
Solvency ratio

Egenkapitalforrentning
Return on equity

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

Loans are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Bruttofortjeneste x 100 / Nettoomsætning
Gross profit x 100 / Revenue

Resultat før finansielle poster x 100 / Nettoomsætning
Profit before financials x 100 / Revenue

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo
Profit before financials x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Equity at year end x 100 / Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Net profit for the year x 100 / Average equity