
Chr. Olesen Synthesis A/S

Kanalholmen 8-12, DK-2650 Hvidovre

Årsrapport for 2023

Annual Report for 2023

CVR-nr. 33 96 48 70

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 4/4 2024

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 4/4 2024*

Mads Chr. Olesen
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>	9
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december <i>Cash Flow Statement 1 January - 31 December</i>	17
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	19

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Chr. Olesen Synthesis 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 4. april 2024
Hvidovre, 4 April 2024

Direktion
Executive Board

Thomas Michael Moestrup
Adm. direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors

Mads Chr. Olesen
formand
Chairman

Tibor Simon

James Charles Gale

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Chr. Olesen Synthesis A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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 2023 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2023.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejeren i Chr. Olesen Synthesis A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Chr. Olesen Synthesis A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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.

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.

To the shareholder of Chr. Olesen Synthesis 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 2023 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Chr. Olesen Synthesis A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

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:

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

Based on the work we have performed, 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 4. april 2024
Hellerup, 4 April 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne33262

Kristian Højgaard Carlsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne44112

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The Company

Chr. Olesen Synthesis A/S
Kanalholmen 8-12
DK-2650 Hvidovre

CVR-nr: 33 96 48 70
CVR No: 33 96 48 70

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

Regnskabsår: 13. regnskabsår
Financial year: 13th financial year

Hjemstedskommune: Hvidovre
Municipality of reg. office: Hvidovre

Bestyrelse
Board of Directors

Mads Chr. Olesen, formand (*chairman*)
Tibor Simon
James Charles Gale

Direktion
Executive Board

Thomas Michael Moestrup

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Pengeinstitut
Bankers

Sydbank
Vingårdsgade 21
9000 Aalborg

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:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	5.423	3.644	-47	1.381	1.727
<i>Gross profit</i>					
Resultat af primær drift	-675	-1.623	-4.494	-3.052	-2.423
<i>Profit/loss of primary operations</i>					
Resultat af finansielle poster	-848	-565	-62	-221	-637
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	-1.522	-2.189	-4.556	-3.273	-3.060
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	14.923	12.507	10.496	12.313	11.159
<i>Balance sheet total</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	885	1.205	994	1.271	970
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	-14.583	-13.060	-10.872	-6.316	-3.043
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	-2.932	-3.176	-2.126	-4.418	-3.318
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-885	-1.206	-950	-1.294	-969
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	3.817	4.383	3.076	4.264	2.973
<i>- financing activities</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2023	2022	2021	2020	2019
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Antal medarbejdere	61	55	50	49	49
<i>Number of employees</i>					
<i>Nøgletal</i>					
<i>Ratios</i>					
Afkastningsgrad	-4,5%	-13,0%	-42,8%	-24,8%	-21,7%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	-97,7%	-104,4%	-103,6%	-51,3%	-27,3%
<i>Solvency ratio</i>					
Egenkapitalforrentning	11,0%	18,3%	53,0%	69,9%	202,3%
<i>Return on equity</i>					

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er produktion af aktive pharmaceutical ingredients samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på EUR 1.522.419, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en negativ egenkapital på EUR 14.582.655.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Generelt var resultatet i tråd med forventninger. Vi har oplevet en stigning i aktivitet og forbedring af driftsresultatet, som er understøttet af at vi i 2023 fik en række regulatoriske godkendelser igennem i nye centrale markeder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Generelt ser vi vækst på alle vores produkter. Vi afventer fortsat yderligere regulatoriske godkendelser i USA og Brazil, som skal være med til at understøtte fremtidig vækst.

Vi forventer et mindre positivt driftsresultat i 2024, som følge af det opadgående aktivitetsniveau og indtjening.

Forskning og udvikling

Vi har en mindre udviklings afdeling internt i huset. De primære udviklingsaktiviteter i forhold til fremtidig indtjening er udført tidligere år.

Eksternt miljø

Da vi er en kemisk produktionsvirksomhed påvirker vores aktiviteter naturligvis det eksterne miljø. Men vi arbejder naturligvis stramt ud fra vores fastlagte miljø vilkår og rammer som vi er underlagt. Vi er i løbende og god dialog med region og kommune omkring miljø påvirkning og forebyggelse deraf.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Key activities

The Company's main activity is the production of active pharmaceutical ingredients as well as related services.

Development in the year

The income statement of the Company for 2023 shows a loss of EUR 1,522,419, and at 31 December 2023 the balance sheet of the Company shows a negative equity of EUR 14,582,655.

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

In general, the result was in line with expectations. We have experienced an increase in activity and an improvement in the operating result, which is supported by the fact that in 2023 we obtained a number of regulatory approvals in new central markets.

Targets and expectations for the year ahead

In general, we see growth in all our products. We are still awaiting further regulatory approvals in the US and Brazil, which should help support future growth.

We expect a minor positive operating result in 2024, as a result of the rising activity level and earnings.

Research and development

We have a minor in-house development department. The primary development activities in relation to future earnings have been carried out.

External environment

As we are a chemical production company, our activities naturally affect the external environment. But we naturally work strictly based on our established environmental terms and conditions. We are in ongoing and good dialogue with the region and municipality regarding environmental impact and prevention thereof.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

Ledelsesberetning

Management's review

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Unusual events

The financial position at 31 December 2023 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2023 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No 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	2023	2022
		EUR	EUR
Bruttofortjeneste		5.423.186	3.644.323
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	2	-5.481.554	-4.704.617
<i>Staff expenses</i>			
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-616.312	-562.788
<i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i>			
Resultat før finansielle poster		-674.680	-1.623.082
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Finansielle indtægter	4	13.549	8.265
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	5	-861.288	-573.697
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		-1.522.419	-2.188.514
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat		0	0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat	6	-1.522.419	-2.188.514
<i>Net profit/loss for the year</i>			

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2023	2022
		EUR	EUR
Grunde og bygninger		2.875.578	2.922.602
<i>Land and buildings</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.195.843	1.603.370
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Brugsretsaktiver		524.100	634.693
<i>Right-of-use assets</i>			
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.627.716	1.793.664
<i>Property, plant and equipment in progress</i>			
Materielle anlægsaktiver	7	7.223.237	6.954.329
<i>Property, plant and equipment</i>			
Anlægsaktiver		7.223.237	6.954.329
<i>Fixed assets</i>			
Råvarer og hjælpematerialer		1.152.127	1.220.883
<i>Raw materials and consumables</i>			
Varer under fremstilling		1.887.362	1.569.047
<i>Work in progress</i>			
Færdigvarer og handelsvarer		637.657	882.477
<i>Finished goods and goods for resale</i>			
Varebeholdninger		3.677.146	3.672.407
<i>Inventories</i>			

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2023	2022
		EUR	EUR
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.538.551	1.200.548
<i>Trade receivables</i>			
Andre tilgodehavender		173.347	304.347
<i>Other receivables</i>			
Selskabsskat		34.006	27.551
<i>Corporation tax</i>			
Periodeafgrænsningsposter	8	276.248	348.041
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		4.022.152	1.880.487
Receivables			
Omsætningsaktiver		7.699.298	5.552.894
Current assets			
Aktiver		14.922.535	12.507.223
Assets			

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2023	2022
		EUR	EUR
Selskabskapital	9	538.358	538.358
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-15.121.013	-13.598.594
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		-14.582.655	-13.060.236
<i>Equity</i>			
Gæld til realkreditinstitutter		713.551	782.094
<i>Mortgage loans</i>			
Leasingforpligtelser		90.001	256.830
<i>Lease obligations</i>			
Gæld til associerede virksomheder		14.958.781	13.958.781
<i>Payables to associates</i>			
Anden gæld		7.000.000	6.271.238
<i>Other payables</i>			
Langfristede gældsforpligtelser	10	22.762.333	21.268.943
<i>Long-term debt</i>			
Gæld til realkreditinstitutter	10	86.767	69.519
<i>Mortgage loans</i>			
Kreditinstitutter		5.090.492	2.760.988
<i>Credit institutions</i>			
Leasingforpligtelser	10	134.315	157.068
<i>Lease obligations</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		600.095	1.051.251
<i>Trade payables</i>			
Anden gæld	10	831.188	259.690
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		6.742.857	4.298.516
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser		29.505.190	25.567.459
<i>Debt</i>			
Passiver		14.922.535	12.507.223
<i>Liabilities and equity</i>			

Balance 31. december *Balance sheet 31 December*

Passiver *Liabilities and equity*

	Note	2023	2022
		EUR	EUR
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</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>
	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	538.358	-13.598.594	-13.060.236
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.522.419	-1.522.419
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	538.358	-15.121.013	-14.582.655

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash flow statement 1 January - 31 December

	Note	2023	2022
		EUR	EUR
Årets resultat		-1.522.419	-2.188.514
<i>Result of the year</i>			
Regulering	11	1.464.051	1.128.220
<i>Adjustments</i>			
Ændring i driftskapital	12	-2.019.607	-1.526.180
<i>Change in working capital</i>			
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.077.975	-2.586.474
<i>Cash flow from operations before financial items</i>			
Renteindbetalinger og lignende		13.549	8.265
<i>Financial income</i>			
Renteudbetalinger og lignende		-861.288	-573.697
<i>Financial expenses</i>			
Pengestrømme fra ordinær drift		-2.925.714	-3.151.906
<i>Cash flows from ordinary activities</i>			
Betalt selskabsskat		-6.455	-24.439
<i>Corporation tax paid</i>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-2.932.169	-3.176.345
<i>Cash flows from operating activities</i>			
Køb af materielle anlægsaktiver		-885.220	-1.206.497
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>			
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-885.220	-1.206.497
<i>Cash flows from investing activities</i>			

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash flow statement 1 January - 31 December

	Note	2023	2022
		EUR	EUR
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-51.295	-166.672
Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i>		-189.582	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder <i>Repayment of payables to associates</i>		0	-1.500.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter <i>Raising of loans from credit institutions</i>		2.329.504	0
Indgåelse af leasingforpligtelser <i>Lease obligations incurred</i>		0	49.604
Optagelse af gæld til associerede virksomheder <i>Raising of payables to associates</i>		1.000.000	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt <i>Raising of other long-term debt</i>		728.762	5.999.910
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		3.817.389	4.382.842
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		0	0
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		0	0
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1. Going concern

Going concern

Selskabets kapitalejere Chr. Olesen A/S og Signet Healthcare har afgivet støtteerklæring over for selskabet, hvorfor selskabets fortsatte drift er sikret. Støtteerklæringen løber frem til aflæggelsen af årsregnskabet for finansåret 2024. Det er ledelsens vurdering at støtteerklæringen vil blive forlænget, hvis det er krævet for at sikre selskabets fortsatte drift efter støtteerklæringens udløb.

The Company's shareholders Chr. Olesen A/S and Signet Healthcare have issued a letter of support to the Company's continued operation which means the Company's continued operation is guaranteed. Until further notice, the letter of support is valid until the Annual Report for the financial year 2024 has been published. It is the Management's opinion that the letter of support will be extended for such period as it's required to ensure the Company's continued operations if considered necessary at the expiration of the letter of support.

2. Personalemkostninger

Staff Expenses

	2023	2022
	EUR	EUR
Lønninger	4.442.941	3.805.260
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	651.823	553.030
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	312.809	283.973
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	73.981	62.354
<i>Other staff expenses</i>		
	<u>5.481.554</u>	<u>4.704.617</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>61</u>	<u>55</u>
<i>Average number of employees</i>		

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	2023	2022
	EUR	EUR
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	616.312	562.788
	616.312	562.788
	2023	2022
	EUR	EUR
4. Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	13.549	8.265
	13.549	8.265
	2023	2022
	EUR	EUR
5. Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger associerede virksomheder <i>Interest paid to associates</i>	75.334	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	785.954	573.697
	861.288	573.697
	2023	2022
	EUR	EUR
6. Resultatdisponering <i>Profit allocation</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-1.522.419	-2.188.514
	-1.522.419	-2.188.514

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Brugsretsaktiver <i>Right-of-use assets</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	3.457.653	3.456.269	1.090.660	1.793.664
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	67.005	365.655	28.180	424.381
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	590.329	0	-590.329
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>3.524.658</u>	<u>4.412.253</u>	<u>1.118.840</u>	<u>1.627.716</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	535.051	1.852.899	455.967	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	114.029	363.511	138.773	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>649.080</u>	<u>2.216.410</u>	<u>594.740</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>2.875.578</u>	<u>2.195.843</u>	<u>524.100</u>	<u>1.627.716</u>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>10-20 år</u> <i>10-20 years</i>	<u>3-15 år</u> <i>3-15 years</i>	<u>3-10 år</u> <i>3-10 years</i>	

8. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest as well.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9. Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen består af 538.358 anparter à nominelt EUR 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 538358 shares of a nominal value of EUR 1. No shares carry any special rights.

Selskabets ledende medarbejdere har indgået aktievederlags program hvorved at de har en ret, men ikke en forpligtelse, til at købe aktier til en fastsat kurs. Kursen og mængden er varierende alt efter tidspunktet for indgåelse af aftalen.

Udløbet for dette program er 30 juni 2026.

Der er på balancedagens tidspunkt, endnu ikke anvendt nogle af disse rettigheder.

The company's senior employees have entered into a share remuneration program whereby they have a right, but not an obligation, to buy shares at a set price. The rate and quantity are variable depending on the time of entering into the agreement.

The expiry date for this program is 30 June 2026.

At the time of the balance sheet date, none of these rights have yet been exercised.

10. 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Mortgage loans

Efter 5 år	364.883	504.016
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	348.668	278.078
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	713.551	782.094
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	86.767	69.519
<i>Within 1 year</i>		
	800.318	851.613

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023	2022
	EUR	EUR
10. Langfristede gældsforpligtelser		
<i>Long-term debt</i>		
Leasingforpligtelser		
<i>Lease obligations</i>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	90.001	256.830
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	90.001	256.830
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	134.315	157.068
<i>Within 1 year</i>		
	224.316	413.898
Gæld til associerede virksomheder		
<i>Payables to associates</i>		
Efter 5 år	14.958.781	13.958.781
<i>After 5 years</i>		
Langfristet del	14.958.781	13.958.781
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
	14.958.781	13.958.781

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

	2023	2022
	EUR	EUR
10. Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>		
Anden gæld <i>Other payables</i>		
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	0	0
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	7.000.000	6.271.238
Langfristet del <i>Long-term part</i>	7.000.000	6.271.238
Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i>	831.188	259.690
	<u>7.831.188</u>	<u>6.530.928</u>
	2023	2022
	EUR	EUR
11. Pengestrømsopgørelse - reguleringer <i>Cash flow statement - Adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-13.549	-8.265
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	861.288	573.697
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	616.312	562.788
	<u>1.464.051</u>	<u>1.128.220</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023	2022
	EUR	EUR
12. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - Change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-4.739	-989.032
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-2.135.210	-355.913
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	120.342	-182.973
<i>Change in trade payables, etc</i>		
Andre ændringer i driftskapital	0	1.738
<i>Other changes in working capital</i>		
	-2.019.607	-1.526.180
	2023	2022
	EUR	EUR
13. 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>		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.875.578	2.922.602
<i>Land and buildings with a carrying amount of</i>		
Virksomhedspant på EUR 3.354.400, der giver pant i varebeholdninger, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar samt driftsmateriel til en regnskabsmæssig værdi af	11.039.256	8.904.682
<i>Pledge custody of EUR 3,354,400 on unsecured claims arising from the sale of goods and services, inventories and operating fixtures and equipment to a carrying amount of</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Chr. Olesen Synthesis A/S for 2023 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 2023 er aflagt i EUR.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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 Chr. Olesen Synthesis A/S for 2023 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 2023 are presented in EUR.

Consolidated financial statements

With reference to section 110 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared.

Recognition and measurement

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

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes EUR. Alle andre valutaer anses som 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other 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

EUR is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

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 transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement; however, see the section on hedge accounting.

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Income statements of enterprises that are integrated entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates; however, items derived from non-monetary balance sheet items are translated at the transaction date rates of the underlying assets or liabilities. Monetary balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date, whereas non-monetary items are translated at transaction date rates. Exchange adjustments arising on the translation are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income statement

Revenue

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.

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the contract.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttoresultat

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med . Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

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.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

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.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with . The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Balance

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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.

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.

Varebeholdninger

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

Balance sheet

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.

Interest expenses on loans contracted directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the construction period.

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:

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of 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 depreciation.

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, 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.

Inventories

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

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.

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.

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 rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

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. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, 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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Financial liabilities

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, 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.

Cash Flow Statement

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

Cash flows from operating activities

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad
Return on assets

Soliditetsgrad
Solvency ratio

Egenkapitalforrentning
Return on equity

Cash flows from investing activities

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

Cash flows from financing activities

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

Cash and cash equivalents

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

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Profit/loss of ordinary primary operations 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