

Venø Callesen Holding ApS

Vester Voldgade 2, 4 tv
1551 København V

CVR-nummer 35892117

Company reg. no. 35892117

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statement

1. juli 2022 - 30. juni 2023

1 July 2022 – 30 June 2023

Koncernregnskabet er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. januar 2024
The Consolidated Financial Statement was submitted and approved by the general meeting on the 31 January 2024

Henrik Venø Callesen

Dirigent

Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

<i>Table of contents</i>	
Koncernoplysninger	2
<i>Group information</i>	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
<i>Statement by the board of directors and executive board</i>	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<i>Independent auditor's report</i>	4
Ledelsesberetning	11
<i>Management's review</i>	11
Hoved- og nøgletal	13
<i>Key figures and financial ratios</i>	13
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	14
<i>Income statement for 2022/2023</i>	14
Aktiver	17
<i>Assets as at 30 June 2023</i>	14
Passiver	16
<i>Liabilities and equity as at 30 June 2023</i>	16
Egenkapitalopgørelse	18
<i>Statement of changes in equity</i>	18
Pengestrømsopgørelse	19
<i>Cash flow statement</i>	19
Noter	20
<i>Notes</i>	20
Anvendt regnskabspraksis	26
<i>Accounting policies</i>	26

Koncernoplysninger

Group information

Selskab (Entity)

Venø Callesen Holding ApS
Vester Voldgade 2, 4 tv
1551 København V

Hjemstedskommune (*Municipality of domicile*):

København

CVR-nummer (*CVR no.*):

35892117

Regnskabsperiode (*Financial year*):

1. juli 2022 - 30. juni 2023

Direktion (Board of Directors)

Henrik Venø Callesen
Lotte Venø Callesen

Revisor (Auditor)

Dansk Revision Søborg
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Generatorvej 8D
2860 Søborg

Ledelsespåtegning

Statement by the board of directors and executive board

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Venø Callesen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Board of Directors have today considered and approved the annual report of Venø Callesen Holding ApS for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023.

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

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

In our opinion, the consolidated financial statements and the financial statements give a true and fair view of the group's and the company's assets, liabilities and financial position as at 30 June 2023 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 1 July 2022 – 30 June 2023.

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

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

København, 31. januar 2024

Direktionen:

Board of Directors:

Henrik Venø Callesen

Lotte Venø Callesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Venø Callesen Holding ApS

To the Shareholders of Venø Callesen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Venø Callesen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Conclusion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of Venø Callesen Holding ApS for the financial year 1 July 2022 to 30 June 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including summary of significant accounting policies, for both the group and the parent company. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the group and the parent company at 30 June 2023, and of the results of the group and the parent company operations and the group cash flows for the financial year 1 July 2022 to 30 June 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Basis for conclusion

We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR – Danish Auditors. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the financial statements". We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henleder opmærksomheden på note 8 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabets resultat er påvirket af generel afmatning og lavt privatforbrug. Den betydeligste årsag er en besværlig markedspenetrering på udenlandske markeder, dermed vil selskabet fokusere mere på selskaberne i Danmark og Norge (samt Schweiz). De nævnte forhold påvirker ikke at vores konklusion er uden modificeret forhold.

Significant uncertainty regarding Going Concern

Without modifying our conclusion, we would like to draw attention to a significant uncertainty that may cast substantial doubt on the company's ability to continue its operations. We highlight note 8 in the financial statements, indicating that the company's performance is affected by a general economic slowdown and low private consumption. The primary cause is challenging market penetration in foreign markets, leading the company to shift its focus more towards businesses in Denmark and Norway (as well as Switzerland). These conditions do not affect the unmodified nature of our conclusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 9 i regnskabet vedrørende usikkerhed ved indregning og måling, hvoraf det fremgår, at ledelsen har foretaget endelig beslutning om at afvikle aktiviteterne i Tyskland, Sverige, UK og USA. Som følge af ledelsens beslutning, er der i den forbindelse udøvet en række væsentlig regnskabsmæssige skøn, hvorfor der er en usikkerhed forbundet med de regnskabsmæssige værdier pr. 30.06.2023.

Emphasis in the financial statements

Without modifying our conclusion, we draw attention to note 9 in the financial statements regarding uncertainty in recognition and measurement. It is stated that the management has made a final decision to liquidate operations in Germany, Sweden, the UK, and the USA. Due to the management's decision, a number of significant accounting estimates have been made in this regard, resulting in uncertainty associated with the accounting values as of 30.06.2023.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Management's responsibilities for the consolidated financial statements and 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 Entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the financial statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent company 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 group's and the parent 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 consolidated financial statements and the parent company 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 group's and the parent 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 consolidated financial statements and the parent company 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 group and the company to cease to continue as a going concern.*
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Statement on the management commentary

Management is responsible for management's review. Our opinion on the consolidated financial statements and the parent company 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 consolidated financial statements and the parent company financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the consolidated financial statements and the parent company financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

Søborg, 31. januar 2024

Dansk Revision Søborg

State-authorized audit limited company, CVR-no. 14649905

Thomas Ennistein

State-authorized public accountant

mne32161

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været besiddelse af ejerandele og andre værdipapirer samt anden, efter direktionens skøn, beslægtet virksomhed.

Principal activities

In common with previous years, the Entity's principal activities is to hold ownership interests and other securities and investments as well as other activities related to the Board of Directors' estimates.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ledelse har besluttet at fokusere på selskaberne i Danmark og Norge, mens de øvrige koncernselskaber afvikles. I årsregnskabet er der følgelig foretaget skønsmæssig nedskrivning af aktiverne i de relevante udenlandske datterselskaber og der er i den forbindelse udøvet en række væsentlige regnskabsmæssige skøn, hvorfor der er en usikkerhed forbundet med de regnskabsmæssige værdier pr. 30.06.2023.

Uncertainty in recognition and measurement

The company's management has decided to focus on the companies in Denmark and Norway, while the other group companies are being liquidated. Consequently, there has been included an assessed write-down of assets in the relevant foreign subsidiaries and there is in it exercised a number of significant accounting estimates, which is why there is an associated uncertainty regarding the carrying values as per 30 June 2023.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et stort underskud for regnskabsåret 2022/23, hvilket ikke er tilfredsstillende.

Årsagen til underskuddet for regnskabsåret 2022/23 skyldes en general afmatning i privatforbruget i koncernens etablerede markeder i Skandinavien. Dette har naturligvis medført en lavere omsætning på det danske og norske marked med en faldende indtjening til følge.

Den væsentligste årsag til regnskabsårets underskud kan dog henføres til nyetablerede markeder i udlandet, hvor markedspenetreringen har taget betydelig længere tid end oprindelig forventet. Underskuddet hidrører primært det tyske marked, men også det amerikanske og engelske marked har bidraget markant til årets driftsunderskud.

Ud fra en samlet vurdering af koncernens fremtidige set-up har ledelsen besluttet, at man inden for den nærmeste fremtid primært vil fokusere på det danske henholdsvis det norske selskab, der erfaringsmæssig er overskudsgivende. Øvrige udenlandske datterselskaber bliver afviklet (med undtagelse af Schweiz).

Selskabet har ligeledes været i drøftelser med selskabets bankforbindelse (Nordea) omkring en forlængelse af den nuværende bankaftale og fortsættelse af kreditramme henholdsvis engagement i øvrig. Drøftelserne mellem parterne er positive og det forventes at der foreligger en ny aftale inden længe.

Ledelsesberetning

Management's review

Det er herefter ledelsens forventning, at koncernen vil realisere et positivt EBITDA (resultat før afskrivninger og renter) for det kommende regnskabsår ligesom det finansielle beredskab er til stede for at udføre koncernens aktiviteter. Baseret på dette har selskabets ledelse aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje, jf. note 8 i årsregnskabet.

Development in activities and financial affairs

The Group has realised a large deficit for the financial year 2022/23 which is unsatisfactory.

The reason for the loss for 2022/23 is a slow-down in private consumption in the Group's established markets in the Nordics. This obviously has resulted in a lower revenue in the Danish and Norwegian markets and as a consequence a drop in earnings.

However, the main reason for the loss in 2022/23 relates to the New Markets abroad, where Market Penetration has taken substantially longer time than originally expected. The loss primarily relates to the German Market but also the American and English Market have contributed significantly to the operational loss for the year.

Based on an overall assessment of the Group's future set-up Management has decided that in the nearest future the main focus area will be the Danish and Norwegian Markets which usually are profitable. All other subsidiaries (except of Switzerland) will be terminated.

The Group has also been in talks with its Bank (Nordea) concerning a prolonging of the current Bank Agreement including the credit line and commitments etc. The negotiations between the parties are positive and the expectations are that a new agreement will be in place soon.

Hereafter it is Management's expectation that the Group will realize a positive EBITDA for the next Financial Year and that the financial capacity is sufficient to carry out the planned activities. On this basis Management has prepared the Annual Report 2022/23 on a going concern assumption, cf. note 8 in the financial statements.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Vi henviser til ovenstående omtale. Der er ikke indtruffet yderligere begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Events after the end of the financial year

We refer to the above mentioned. No further events have occurred after the end of the financial year which would materially affect the Entity's conditions.

Financial highlights

Ledelsesberetning	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Hoved- og nøgletal					
	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Resultat af primær drift	-33.158	36.379	26.287	20.837	12.678
<i>Operating income or loss</i>					
Resultat af finansielle poster	289	-1.116	-1.072	-1.265	-730
<i>Result of the financials</i>					
Årets resultat	-61.356	25.766	20.160	15.316	9.199
<i>Net income or loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Investering i materielle anlægs-aktiver	13.919	11.877	11.655	0	7.707
<i>Investments in property, plant and equipment</i>					
Omsætningsaktiver	52.558	92.559	82.928	44.401	19.394
<i>Current assets</i>					
Aktiver i alt - balancesum	92.069	134.132	103.007	54.391	30.153
<i>Total assets - balance sheet total</i>					
Egenkapital	7.907	72.193	47.649	24.319	10.381
<i>Equity</i>					
Hensatte forpligtelser	0	204	381	395	259
<i>Provisions</i>					
Langfristede gældsforpligtelser	10.299	13.539	4.482	4.503	2.375
<i>Non-current payables</i>					
Kortfristede gældsforpligtelser	70.866	48.196	49.984	24.669	10.208
<i>Current payables</i>					

Financial highlights

Ledelsesberetning	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
Hoved- og nøgletal					
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Nøgletal i %					
<i>Financial ratio in %</i>					
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	-29	16,5	17,8	25,1	27,4
Afkastningsgrad <i>Return on capital employed</i>	-36	27,1	25,5	38,3	42,0
Likviditetsgrad <i>Acid test ratio</i>	74,2	192,1	165,9	180,0	190,0
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	8,6	53,8	46,3	44,7	34,4
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	-860	35,7	42,3	63,0	88,6

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

The financial ratios are calculated in accordance to Finansforeningen's recommendations.

Note	Income statement 2022/23	Koncern (Group)		Moder (Parent)	
		2022-23	2021-22	2022-23	2021-22
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
	Bruttofortjente	38.513.066	87.376	312.000	312
	<i>Gross profit</i>				
1	Personaleomkostninger	-62.051.280	-44.367	0	0
	<i>Staff costs</i>				
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-9.619.386	-6.629	-1.374.118	-305
	<i>Depreciation of assets</i>				
	Resultat før finansielle poster	-33.157.600	36.380	-1.062.118	7
	<i>Income or loss before net financials</i>				
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-59.862.120	26.215
	<i>Income from group enterprises</i>				
	Hensættelse vedrørende garantier mm.	-2.995.943	0	0	0
	<i>Provision regarding warranties</i>				
2	Nedskrivning af omsætningsaktiver	-32.135.534	0	0	0
	<i>Impairment of current assets</i>				
	Finansielle indtægter	3.762.844	1.428	152.204	0
	<i>Financial income</i>				
	Finansielle omkostninger	-3.473.519	-2.544	-610.595	-471
	<i>Financial expenses</i>				
	Resultat før skat	-67.999.752	35.264	-61.382.629	25.751
	<i>Profit or loss before tax</i>				
3	Skat af årets resultat	6.643.765	-9.498	26.642	15
	<i>Tax on profit or loss for the year</i>				
	Årets resultat	-61.355.987	25.766	-61.355.987	25.766
	<i>Net income or loss for the year</i>				
	Moderselskabets resultatandel	-61.355.987	25.766	-61.355.987	25.766
	<i>Share of income of parent company</i>				
	Forslag til resultatdisponering:				
	<i>Proposal for distribution of net income:</i>				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-62.788.437	26.215
	<i>Reserve for net revaluation according to the intrinsic value method</i>				
	Overført resultat	-61.355.987	25.766	1.432.450	-449
	<i>Retained earnings</i>				
	Resultatdisponering i alt	-61.355.987	25.766	-61.355.987	25.766
	<i>Total distribution of net income</i>				

Note	Balance sheet	Koncern (Group)		Moder (Parent)	
		2022-23	2021-22	2022-23	2021-22
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
Assets as at 30 June					
	Software <i>Software</i>	4.818.879	1.542	0	0
	Goodwill <i>Goodwill</i>	9.625.322	10.805	0	0
	Nøglepenge vedrørende lejemål <i>Key money regarding leases</i>	2.498.500	2.499	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	16.942.701	14.846	0	0
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	5.793.112	7.386	5.793.112	6.098
	Andre anlæg, driftsmaterial og inventar <i>Other fixtures and fitting, tools and equipment</i>	10.868.578	6.726	0	0
	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	4.320.766	11.412	0	0
5	Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	20.982.456	25.524	5.793.112	6.098
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investment in group enterprises</i>	0	0	20.697.396	84.558
	Deposita <i>Deposits</i>	1.585.630	1.202	0	0
6	Finansielle anlægsaktiver <i>Investments</i>	1.585.630	1.202	20.697.396	84.558
	Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	39.510.787	41.572	26.490.508	90.656
	Handelsvarer <i>Goods for resale</i>	27.024.445	66.739	0	0
	Varebeholdninger <i>Inventories</i>	27.024.445	66.739	0	0

Note	Balance sheet	Koncern (Group)		Moder (Parent)	
		2022-23	2021-22	2022-23	2021-22
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Receivables from sales and services</i>	7.558.287	9.726	0	0
	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	3.075.563	953	0	0
	Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	6.610.747	2.201	53.284	27
	Tilgodehavende skat <i>Tax receivables</i>	333.372	1.308	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	0	0	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder <i>Tax receivables from group enterprises</i>	0	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	902.348	0	0	0
	Tilgodehavender <i>Receivables</i>	18.480.317	14.188	53.284	27
	Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	7.052.960	11.633	1.732.032	0
	Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	52.557.722	92.559	1.785.316	27
	Aktiver i alt <i>Total assets</i>	92.068.509	134.132	28.275.824	90.683

Note	Balance sheet	Koncern (Group)		Moder (Parent)	
		2022-23	2021-22	2022-23	2021-22
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
Liabilities and equity as at 30 June					
	Virksomhedskapital <i>Share capital</i>	50.000	50	50.000	50
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the intrinsic value method</i>	0	0	11.001.974	73.790
	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	10.786.529	72.143	-215.445	-1.648
	Valutakursreguleringer, udenlandske kapitalandele <i>Exchange rate adjustments, foreign capi- tal shares</i>	-2.929.317	0	-2.929.317	0
	Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	7.907.212	72.193	7.907.212	72.193
	Hensættelser udskudt skat <i>Deferred tax liabilities</i>	0	204	0	0
	Andre hensatte forpligtelser <i>other provisional duties</i>	2.995.943	0	0	0
	Hensættelser <i>Total provisions</i>	2.995.943	204	0	0
	Realkreditinstitutter <i>Mortgage credit insitutions</i>	7.571.095	5.790	7.571.095	5.790
	Øvrige kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	271.791	0	0	0
	Selskabsskat <i>Corporate income tax</i>	1.487.204	7.208	1.487.204	7.208
	Anden gæld <i>Other payables</i>	969.101	541	0	0
7	Langfristede gældsforpligtelser <i>Total non-current payables</i>	10.299.191	13.539	9.058.299	12.998

Note	Balance sheet	Koncern (Group)		Moder (Parent)	
		2022-23	2021-22	2022-23	2021-22
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
	Øvrige kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	34.336.488	7.806	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	16.912.283	8.946	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	0	0	6.489.164	698
	Selskabsskat <i>Corporate income tax</i>	4.863.456	2.266	4.360.747	3.836
	Anden gæld <i>Other payables</i>	14.753.936	28.841	460.402	623
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>	0	336	0	336
	Kortfristede gældsforpligtelser <i>Total current payables</i>	70.866.163	48.196	11.310.313	5.493
	Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities and provisions</i>	84.161.294	61.939	20.368.612	18.491
	Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	92.068.509	134.132	28.275.824	90.683

8 Usikkerhed vedr. fortsat drift
Significant uncertainty regarding Going Concern

9 Usikkerhed ved indregning og måling
Uncertainty in recognition and measurement

10 Eventualforpligtelser
Contingents liabilities

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities

12 Særlige poster vedr. Covid-19 kompensation
Specific entries regarding Covid-19 compensation

Statement of changes in equity	Koncern (Group)		Moder (Parent)	
	2022-23	2021-22	2022-23	2021-22
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
Virksomhedskapital, primo <i>Share capital, beginning of year</i>	50.000	50	50.000	50
Virksomhedskapital <i>Total share capital</i>	50.000	50	50.000	50
Reserver for nettoopskrivning, primo <i>Reserve for net revaluation, beginning of year</i>	0	0	73.790.412	47.576
Årets henlæggelse til reserver <i>Allocation for the year to reserve</i>	0	0	-62.788.437	26.215
Reserver for nettoopskrivning <i>Reserve for net revaluation</i>	0	0	11.001.974	73.790
Overført resultat, primo <i>Retained earnings, beginning of year</i>	72.142.516	43.309	-1.647.896	-1.199
Årets overførte resultat <i>Retained earnings for the year</i>	-61.355.987	28.834	1.432.450	-449
Valutakursreguleringer, udenlandske kapitalandele <i>Exchange rate adjustments, foreign capital shares</i>	-2.929.317	0	-2.929.317	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	7.857.212	72.143	-3.144.762	-1.648
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	7.907.212	72.193	7.907.212	72.193

Cash flow statement

Note	Pengestrømsopgørelse	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
	Årets resultat	-61.355.987	25.765.892
	Afskrivninger, anlægsaktiver	9.619.386	6.629.341
	Finansielle indtægter	-3.762.780	-1.428.327
	Finansielle omkostninger	3.473.519	2.543.948
	Andre reguleringer	6.196.954	0
	Skat af årets resultat	-6.643.765	9.497.787
	Reguleringer	8.883.314	17.242.749
	Ændring i varebeholdninger	39.714.083	-21.788.759
	Ændring i tilgodehavender	2.032.281	684.098
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	22.670.466	-983.306
	Ændring i driftskapital	64.416.830	-22.087.967
	Renteindbetalinger og lignende	3.762.780	1.428.327
	Renteudbetalinger og lignende	-3.473.453	-2.543.948
	Rentebetalinger og lignende	289.261	-1.115.621
	Betalt skat	-2.062.485	-7.787.213
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.170.933	12.017.840
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-13.918.627	-17.904.255
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.072.204	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17.990.831	-17.904.255
	Ændring i langfristet gæld	3.240.254	-3.267.445
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.240.254	-3.267.445
	Ændring i likvider	-4.579.644	-9.153.860
	Likvider primo	11.632.604	20.786.464
	Likvider ultimo	7.052.960	11.632.604
	Ændring i likvider	-4.579.644	-9.513.860

Noter

Notes

1 Personaleomkostninger (Staff costs)

Lønninger og vederlag <i>Wages and salaries</i>	56.771.507	41.020	0	0
Pensioner <i>Pension</i>	2.813.416	535	0	0
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	530.556	1.476	0	0
Øvrige personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	1.935.801	1.337	0	0
Personaleomkostninger i alt <i>Total staff costs</i>	62.051.280	44.367	0	0

Der har i regnskabsåret i gennemsnit været 151 ansatte (sidste år 89).

The average number of employees in the financial year is 151 (last year 89).

2 Nedskrivning af omsætningsaktiver (impairment of current assets)

Nedskrivning tilgodehavender <i>Impairment of receivables</i>		32.135.534		0
Nedskrivning af omsætningsaktiver i alt <i>Total impairment of current assets</i>		32.135.534		0

3 Skat af årets resultat (Tax on profit/loss for the year)

Skat af årets resultat <i>Current tax for the year</i>	303.465	8.267	0	-12
Regulering af tidligere års skat <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	0	0	0	0
Regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax for the year</i>	-6.743.669	1.230	26.642	27
Skat af årets resultat i alt <i>Total tax for the year</i>	-6.440.204	9.498	26.642	15

Noter

Notes

4 Immaterielle anlægsaktiver (*Intangible assets*) Koncern (*Group*)

	Software (<i>Software</i>)	Goodwill (<i>Goodwill</i>)	Nøglepenge vedrørende le- jemål (<i>Key mo- ney regarding leases</i>)
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli 2021 <i>Cost as at 1 July 2021</i>	2.933.870	10.694.802	2.500.000
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	4.072.204	0	0
Kostpris 30. juni 2022 <i>Cost as at 30 June 2022</i>	7.006.074	10.694.802	2.500.000
Af- og nedskrivninger 1. juli 2021 <i>Amortisation and impairment losses at 1 July 2021</i>	1.391.785	0	1.100
Årets af- og nedskrivninger <i>Amortisation during the year</i>	795.410	1.069.480	400
Af- og nedskrivninger 30. juni 2022 <i>Amortisation and impairment losses at 30 June 2022</i>	2.187.195	1.069.480	1.100
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	4.818.879	9.625.322	2.498.900

Noter

Notes

5 Materielle anlægsaktiver (*Property, plant and equipment*) Koncern (*Group*)

	Grunde og bygninger (<i>Land and buildings</i>)	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (<i>Other plant, fixtures and operating equipment</i>)	Indretning af le- jede lokaler (<i>Lea- sehold improve- ments</i>)
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli 2021 <i>Cost as at 1 July 2021</i>	8.413.750	14.905.773	6.435.070
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	0	7.843.448	6.075.179
Kostpris 30. juni 2022 <i>Cost as at 30 June 2022</i>	8.413.750	22.749.221	12.510.249
Af- og nedskrivninger 1. juli 2021 <i>Amortisation and impairment losses at 1 July 2021</i>	2.316.000	7.660.573	4.960.095
Årets af- og nedskrivninger <i>Amortisation during the year</i>	304.638	4.220.070	3.229.388
Af- og nedskrivninger 30. juni 2022 <i>Amortisation and impairment losses at 30 June 2022</i>	2.620.638	11.880.643	8.189.483
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant and equipment</i>	5.793.112	10.868.578	4.320.766

Noter

Notes

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Equity investments in group enterprises)
Moder (Parent)

Kostpris 1. juli 2021 <i>Cost as at 1 July 2021</i>	73.100	73
Kostpris 30. juni 2022 <i>Cost as at 30 June 2022</i>	73.100	73
Værdireguleringer 1. juli 2021 <i>Revaluations as at 1 July 2021</i>	73.790.411	47.576
Årets resultatandel <i>Net profit/loss from equity investments</i>	-59.862.120	26.215
Valutakursregulering <i>Exchange rate adjustment</i>	-2.929.317	0
Værdireguleringer 30. juni 2022 <i>Revaluations as at 30 June 2022</i>	10.998.974	73.790
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	11.072.074	73.864

Kapitalandelene i tilknyttede virksomheder består af:

Equity investments in group enterprises consist of:

Name	Registered in	Ownership share	Profit/loss	Equity
Maanesten A/S	Denmark	100,00%	-50.530.737	11.983.953
Mannesten Norge AS	Norway	100,00%	504.098	14.492.928
Maanesten GmbH	Germany	100,00%	-2.241.006	-10.265.647
Maanesten Sweden AB	Sweden	100,00%	-136.999	2.518.237
Maanesten US	USA	100,00%	-74.177	-93.501
Maanesten UK	UK	100,00%	-263.744	-329.456
Maanesten Holding A/S	Denmark	100,00%	-62.791.437	11.072.074
Maanesten CH	Schweiz	100,00%	-1.006.743	-854.487

7 Langfristede gældsforpligtelser
Non-current payables

Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år	3.321	6.331
--	-------	-------

Share of non-current payables fall due after 5 years

Noter

Notes

8 Usikkerhed vedr. fortsat drift

Significant uncertainty regarding Going Concern

Selskabets resultat er ikke tilfredsstillende, hvilket er redegjort for i ledelsesberetningen. Resultatet skal ses i sammenhæng med en generel afmatning og lavt privatforbrug i Norden i regnskabsåret. Men den betydeligste årsag til selskabets underskud kan henføres til hovedparten af udenlandske selskaber, hvor markedspenetrering har taget betydelig længere tid end forventet.

Som en konsekvens af dette har selskabets ledelse besluttet at fokusere på selskaberne i Danmark og Norge (samt Schweiz), mens de øvrige koncernselskaber afvikles. Selskabet forventer herefter positiv EBITDA i det kommende regnskabsår 2023/24 ligesom koncernen har det finansielle beredskab til at finansiere sine aktiviteter i det kommende regnskabsår 2023/24.

The company's result is not satisfactory, which is explained in Management's review. The result must be seen in the context of a general slowdown and low private consumption in the Nordics in the financial year. But the most significant reason for the company's deficit can be attributed to the majority of foreign companies, where market penetration has taken considerably longer than expected.

As a consequence of this the company's management has decided to focus on the companies in Denmark and Norway (and Switzerland), while the other Group Companies are being shut down. The company then expects a profit in the coming financial year 2023/24 just as the group has the financial resources to finance its activities in the coming financial year 2023/24.

9

Usikkerhed ved indregning og måling

Uncertainty in recognition and measurement

Som omtalt i ledelsesberetningen har selskabets ledelse besluttet at fokusere på selskaberne i Danmark og Norge, mens de øvrige koncernselskaber afvikles. I årsregnskabet er der følgelig foretaget skønsmæssig nedskrivning af aktiverne i de relevante udenlandske datterselskaber og der er i den forbindelse udøvet en række væsentlige regnskabsmæssig skøn, hvorfor der er en usikkerhed forbundet med de regnskabsmæssige værdier pr. 30.06.2023.

As mentioned in the Management's review the company's management has decided to focus on the companies in Denmark and Norway, while the other group companies are being liquidated. Consequently, there has been included an assessed write-down of assets in the relevant foreign subsidiaries and there is in it exercised a number of significant accounting estimates, which is why there is an associated uncertainty regarding the carrying values as per 30 June 2023.

Noter

Notes

10 Eventualforpligtelser

Contingents liabilities

Koncernselskaberne har leje- og leasingforpligtelser på 10.314 t.kr. pr. 30. juni 2023.

The group has lease obligations as at 30 June 2023 TDKK 10,314.

Selskabet har stillet en livsforsikringsikkerhed pr. 30. juni 2023 på TDKK 3.000.

The group has provided life insurance collateral as at 30 June 2023 TDKK 3,000.

Moderselskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne Maanesten A/S og Maanesten Holding A/S. Som administrationselskab hæfter moderselskabet ubegrænset og solidarisk med Maanesten A/S og Maanesten Holding A/S for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TDKK 6.351 pr. 30. juni 2023. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The parent company is jointly taxed with the subsidiary Maanesten A/S and Maanesten Holding A/S. As a management company, the parent company has unlimited and joint liability with Maanesten A/S and Maanesten Holding A/S for Danish corporate taxes within the joint taxation circle. Corporate taxes due within the joint taxation circle amount to TDKK 6,351 per 30 June 2023. Any later corrections of the taxable joint taxation income could result in the company's liability amounts to a larger amount.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and securities

Til sikkerhed for engagement med koncernselskabernes bankforbindelser er der tinglyst virksomhedspant på TDKK 33.735. Virksomhedspant omfatter simple fordringer fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger, driftsmateriel og goodwill m.v., der pr. 30.06.2023 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 43.790.

As security for commitment with the group's bank is a registered floating charge of TDKK 25,000 along with other security amounting to DKK 8,735. The floating charge includes simple trade receivables, inventories, property, plant and equipment and intangible assets etc., which as at 30 June 2022 has a total carrying amount of TDKK 43,790.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 7.571, har moderselskabet givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør TDKK 5.793.

As security for mortgage debt, TDKK 7,571, the parent company has granted a mortgage on land and buildings, which has a book value of TDKK 5,793.

Noter

Notes

Moderselskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt TDKK 2.700, der giver pant i grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør TDKK 5.793.

The parent company has issued mortgage of TDKK 2,700 with granted mortgage on land and buildings and property, fixtures and equipment, which has a book value of TDKK 5,793.

12 Særlige poster vedr. Covid-19 kompensation

Specific entries regarding Covid-19 compensation

Virksomheden har i bruttfortjenesten for 2022/2023 indregnet tilbagebetaling af Covid-19 kompensation fra ordningen for midlertidig lønkompensation til hjemsendte med TDKK 715.

I Anden gæld indgår Covid-19 kompensationer med TDKK 357.

Anden gæld vedrører regulering af kompensation der tidligere er udbetalt på basis af ledelsens forventninger til lønomkostninger til hjemsendte ansatte.

The company has included a repayment of Covid-19 compensation from the temporary wage compensation scheme for furloughed employees amounting to DKK 715 in the gross profit for 2022/2023.

In Other liabilities, Covid-19 compensations are recorded at DKK 357. Other liabilities pertain to the adjustment of compensation previously paid based on management's expectations of wage costs for furloughed employees.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

General

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C medium enterprises.

The financial statements were prepared using the same accounting policies as last year.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

General principles for recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each individual item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, implying the recognition of a constant effective interest rate to maturity. Amortised cost is determined as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.

In recognition and measurement, foreseeable losses and risks are taken into consideration when arising before the annual report is prepared and proving or disproving matters existing on the balance sheet date.

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Also recognised are expenses incurred to generate the earnings for the year, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions, as well as reversals resulting from changes in accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Koncernregnskabet

Det er koncernen første koncernregnskab, og omfatter modervirksomheden Venø Callesen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af årsrapporten for modervirksomheden og de enkelte dattervirksomheder, hvis regnskaber er udarbejdet i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis. Der sker sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelse og interne mellemværender samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder opgøres andelen af den erhvervede virksomheds indre værdi efter koncernens regnskabspraksis. Nyerhvervede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder.

Modervirksomhedens kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til indre værdi.

The consolidated financial statements

It is the group's first consolidated financial statements, and includes the parent company Venø Callesen Holding ApS as well as subsidiaries in which the parent company directly or indirectly owns more than 50% of the voting rights.

The consolidated accounts have been prepared on the basis of the annual report for the parent company and the individual subsidiaries, whose accounts have been prepared in accordance with the parent company's accounting practices. Uniform accounting items are merged. During consolidation, the group's income and costs, shareholding and internal balances as well as realized and unrealized profits and losses from transactions between the consolidated companies are fully eliminated.

When acquiring subsidiaries, the share of the net worth of the acquired company is calculated according to the group's accounting practices. Newly acquired companies are included in the consolidated accounts from the time of acquisition. Comparative figures are not adjusted for newly acquired companies.

The parent company's capital shares in the group enterprises are measured at net asset value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Foreign currency translation

During the year, foreign currency transactions are translated at the exchange rates prevailing on the transaction date. Foreign currency receivables, payables and other items that have not been settled on the balance sheet date are translated at the exchanges rates prevailing on the balance sheet date.

Realised and unrealised foreign currency translation adjustments are recognised in the income statement under net financials.

Financial instruments are not used to hedge the value expressed in Danish currency of balance sheet items in foreign currencies and future foreign currency transactions.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Resultatopgørelsen

Income statement

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue

Revenue is recognised in the income statement if the delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the financial year. Revenue is recognised exclusive of VAT and less sales discounts.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Gross profit

Revenue less expenses for direct expenses, other external expenses and other operating income are aggregated in the item 'Gross profit'.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses contain accounting items of a secondary nature in relation to the company's main activity.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, operating lease expenses etc.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries and social security costs, pensions etc. for the company's staff.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

Leases

Lease payments under contracts and other rental agreements are recognised in the income statement over the term of the contract. The company's total liabilities relating to leases and rental agreements are stated under rental and lease obligations.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses

Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital gains and losses from foreign currency securities, payables and transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the tax prepayment scheme etc.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Results from group enterprises

Results from group enterprises are recognized in the income statement with the proportional share of the companies' results after adjusting for internal profit or loss.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Tax on net income or loss for the year

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Tax for the year, comprising current tax for the year and changes in deferred tax for the year, is recognised in the income statement as the share attributable to net income or loss for the year, and directly in equity as the share attributable to entries directly to equity.

The company is subject to Danish regulations on compulsory joint taxation of the parent company and its Danish subsidiaries. The parent company is the administration company in the joint taxation scheme and thus settles all income tax payments with the tax authorities.

For settlement of the joint tax contribution, the current Danish income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. Under the joint taxation scheme, companies with tax losses receive joint tax contributions from companies that have been able to use these losses (full allocation).

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Balancen

Balance sheet

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:	Brugstid	Restværdi
Software	5 år	0
Goodwill	10 år	0
Nøglepenge vedrørende lejemål	50 år	99%

Der er lagt en høj scrapværdi på nøglepengene, da lokationer findes i attraktive områder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Intangible assets

Intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation. Intangible assets are amortised on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets.

<i>Estimated useful lives are included as follows:</i>	<i>Depreciation period</i>	<i>Residual value</i>
<i>Software</i>	<i>5 years</i>	<i>0</i>
<i>Goodwill</i>	<i>10 years</i>	<i>0</i>
<i>Key money</i>	<i>50 years</i>	<i>99%</i>

The high residual value of key money is due to locations being found in attractive areas.

Profit or loss on the disposal of intangible assets is determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	20 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Land and buildings

Land and buildings are measured at cost less accumulated depreciation. Land and building are depreciated on a straight-line basis, based on an estimate of the useful life and residual value of each asset.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value at the end of the useful life. Cost includes the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition until the asset is ready for use. Land is not depreciated.

The depreciation period and residual value are determined at the time of acquisition and will be reassessed on an annual basis. If the residual value of the asset exceeds its book value, depreciation will be discontinued. When there is a change in the depreciation period or residual value, the effect on depreciation will be recognised on a forward-looking basis as a change in the accounting estimate.

<i>Estimated useful lives are included as follows:</i>	<i>Depreciation period</i>	<i>Residual value</i>
<i>Buildings</i>	<i>50 years</i>	<i>20 %</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>5 years</i>	<i>0%</i>
<i>Other plant, fixtures and operating equipment</i>	<i>3 – 5 years</i>	<i>0-20%</i>

Profit or loss on the disposal of land and building is determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Impairment losses on non-current assets

The carrying amount of intangible assets and property, plant and equipment is assessed every year to determine whether there are indications of any impairment of value beyond what is expressed in the amortisation and depreciation charges.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

If there are indications of impairment, an impairment test must be carried out for each individual asset or group of assets, respectively. An impairment charge is taken against the recoverable amount of the assets, if that is lower than the carrying amount.

The higher of the net selling price and the value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of the estimated net income from the use of the asset or asset group.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Financial assets investments

Investments in group enterprises are recognized according to the intrinsic value method. Share of the year's profit is recognized in the income statement. In the balance sheet, the proportional ownership share is measured by the accounting net asset value calculated according to the parent company's accounting practices, corrected for unrealized intra-group profits or losses.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO method or net realisable value where this is lower. Any write-downs of inventories to net realisable value are recognised in the income statement.

The cost of goods for resale as well as raw materials and consumables used includes the cost of acquisition plus delivery costs.

Cost of manufactured goods and work in progress consists of costs of raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and labour costs, costs of maintenance, depreciation and impairment losses for machinery, factory buildings and equipment applied for the manufacturing process as well as costs of factory administration and management. Finance costs are not included in cost.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

The net realisable value of inventories is calculated as the selling price less the costs of completion and expenses incurred to produce sales and is determined with a view to marketability, obsolescence and developments in expected selling price.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at amortised cost, usually equivalent to nominal value. The value is reduced by write-downs for expected losses following an assessment of each receivable.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Cash

Includes cash and easily realisable securities which are subject to insignificant risk of changes in value.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for net revaluation according to the intrinsic value method

Reserve for net revaluation according to intrinsic value includes net revaluation of capital shares in subsidiaries and associated companies in relation to cost price. The reserve can be eliminated by losses, realization of capital shares or changes in accounting estimates. The reserve cannot be recognized with a negative amount.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Payables

Payables are measured at cost equivalent to nominal value.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

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 positiv skattepligtig

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and tax receivable are measured in the balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year, adjusted for tax on taxable for previous years and tax prepaid.

Deferred tax on temporary differences between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts is measured under the balance sheet liability method. Deferred tax is measured on the basis of the tax regulations and rates that, according to the rules in force at the balance sheet date, will apply at the time the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax of future positive taxable income or by offset against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any net deferred tax assets are measured at net realizable value.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Cash flow statement

The cash flow statement is prepared according to the indirect method and shows the net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities and the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items and changes in working capital.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of property, plant and equipment and dividends.

Cash flows from financing activities comprise raising of loans and repayment of interest bearing debt.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value, with deduction of current payables to credit institutions.