

Zenz Owner Holding A/S

Thoravej 7, st., 2400 København NV

CVR-nr. 39 09 34 99

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27/6 2024

Jørgen Skjødt
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar til 31. december	15
Balance 31. december	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Egenkapitalopgørelse for moderselskab	19
Pengestrømsopgørelse for koncernen	20
Noter til koncern- og årsregnskabet	21

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Zenz Owner Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. juni 2024

Direktion

Jørgen Skjødt

Bestyrelse

Stig Jessen
Formand

Anne-Sophie Skjødt Villumsen

Mette Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Zenz Owner Holding ApS

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Zenz-koncernen for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Vi skal fremhæve, at sammenligningstallene i årsregnskabet ikke har været underlagt revision i henhold til internationale standarder om revision men alene i henhold til FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 koncernen eller 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 fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejl-information i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information 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 revisionshandling, 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 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 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 ene ansvarlige 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.

Hellerup, den 27. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss

statsautoriseret revisor

mne15009

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Zenz Owner Holding A/S
Thoravej 7, st.
2400 København NV

CVR-nr. 39 09 34 99
Stiftet: 13. november 2017
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december 2023

Bestyrelse

Stig Jessen, formand
Anne-Sophie Skjødt Villumsen
Mette Nielsen

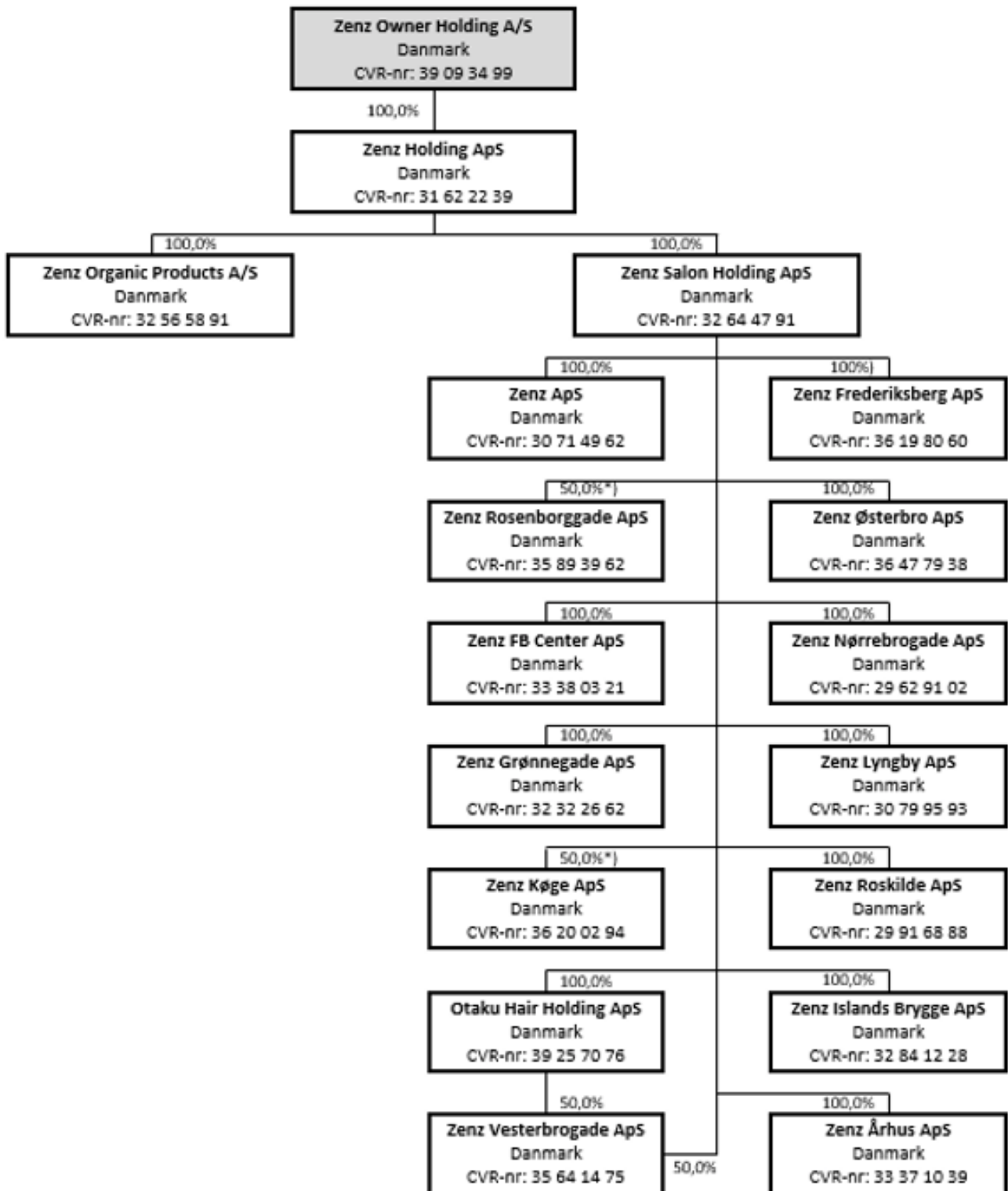
Direktion

Jørgen Skjødt

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

KONCERNOVERSIGT



*) Til trods for 50% eller mindre andel af stemmerettighederne vurderes Zenz Owner Holding A/S at have bestemmende indflydelse ud fra modervirksomhedens beføjelser for direkte eller indirekte gennem en dattervirksomhed at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i virksomheden i henhold til indgåede aftaler, mv.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT FOR KONCERNEN

Hovedtal	2023	2022	2021	2020	2019
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Nettoomsætning	62.344	51.830	39.221	32.592	30.597
Andre driftsindtægter	3	744	7.066	3.578	59
Bruttoresultat	38.701	33.883	29.208	24.534	20.125
Resultat før finansielle poster	- 114	1.282	2.761	4.306	1.256
Resultat før skat	- 1.428	766	2.543	3.912	1.041
Årets resultat	- 947	332	1.931	3.031	968
Anlægsaktiver	16.427	16.113	13.335	11.941	8.151
Omsætningsaktiver	21.205	19.417	13.885	9.969	7.809
Aktiver i alt	37.632	35.530	27.220	21.910	15.960
Aktiekapital	549	549	549	549	549
Egenkapital	8.807	9.854	9.499	7.819	5.029
Hensatte forpligtelser	1.494	1.522	593	250	-
Langfristede gældsforpligtelser	7.437	2.437	549	550	243
Kortfristede gældsforpligtelser	19.894	21.717	16.579	13.291	10.688
Pengestrøm fra driftsaktivitet	- 3.694	- 4.294	4.642	10.029	1.670
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	- 3.771	- 5.399	- 3.349	- 4.705	2.059
<i>Heraf investering i immaterielle anlægsaktiver</i>	- 2.379	- 3.101	- 2.099	- 1.819	1.548
<i>Heraf investering i materielle anlægsaktiver</i>	- 910	- 1.847	- 821	- 2.906	137
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	7.049	3.515	1.201	919	123
Pengestrøm i alt	- 416	- 6.178	92	4.405	512
Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
(Alle tal i %)					
Bruttomargin	62,1%	65,4%	74,5%	75,3%	65,8%
Overskudsgrad	-0,2%	2,5%	7,0%	13,2%	4,1%
Afkastningsgrad	-0,3%	4,1%	11,2%	22,7%	7,8%
Egenkapitalforrentning	-10,2%	3,4%	22,3%	47,2%	22,2%
Soliditetsgrad	23,4%	27,7%	34,9%	35,7%	31,5%
Antal medarbejdere (i gennemsnit)	109	95	82	68	54
Definitioner af nøgletal					
<i>Bruttomargin:</i> (Bruttoresultat / Nettoomsætning * 100)					
<i>Overskudsgrad:</i> (Resultat før finansielle poster / Nettoomsætning * 100)					
<i>Afkastningsgrad:</i> (Resultat før finansielle poster / Genn. aktiver i alt * 100)					
<i>Egenkapitalforrentning:</i> (Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100)					
<i>Soliditetsgrad:</i> (Egenkapital / Aktiver i alt * 100)					

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Zenz Owner Holding-koncernen (ZENZ) arbejder for en bedre verden ved at tage ansvar og bidrage til at udvikle en sundere og mere bæredygtig skønhedsindustri. Koncernen arbejder strategisk og operativt med FN's 17 mål for bæredygtig udvikling som ramme for koncernens aktiviteter.

I 2022 blev koncernen B-Corp certificeret som den første salonkæde i Norden.

Med fokus på sundhed, bæredygtighed og økologi har ZENZ som formål at bidrage til en sundere oplevelse for både forbrugeren og frisøren. ZENZ tilbyder en komplet allergivenlig produktlinje med alle de produkter, en professionel salon har brug for. ZENZ har derudover udviklet Zenz Pure-linjen, der er en komplet produktserie uden duft og er særligt velegnede til personer med allergi, gravide kvinder, børn og duftfølsomme personer.

ZENZ' aktiviteter omfatter udvikling, markedsføring og salg af sunde, miljøvenlige, eksklusive Svane-mærkede, Ecocertificerede, Vegan og AllergyCertified hårpleje, ansigtspleje- og hudplejeprodukter samt at som certificeret Grøn Salon at udføre behandlinger på et fagligt højt niveau i et sundt og bæredygtigt miljø.

Aktiviteterne eksekveres i to forretningsben:

- Zenz Organic Hairdressing
- Zenz Organic Products

ZENZ' produkter brandes og markedsføres som "ZENZ ORGANIC PRODUCTS", mens frisørbehandlinger mv. udføres i saloner under navnet "ZENZ ORGANIC HAIRDRESSING".

Produkterne sælges gennem egne saloner og webshops samt gennem distributører og forhandlere globalt.

I løbet af 2023 er der investeret betydeligt i nye markeder, organisation og webshop samt styringssystemer, herunder BI til at understøtte en fortsat vækststrategi.

Der er fortsat investeret i nye produkter og produktkategorier som lanceres i 2024 og 2025.

Flere af disse projekter har grundet leverandørernes forhold måtte skubbes og lanceringerne udskydes. Dette har medført at den del af budgettet der var relateret til disse ikke her kunnet realiseres.

ZENZ har i løbet af juni 2023 flyttet salonen på Østerbro til større lokaler tæt på den gamle salon.

Der har været forsinkelser og prisstigninger som følge af uro omkring sourcing og fragt gennem hele 2023, hvilket har påvirket muligheden for at planlægge og realisere den budgetterede vækst. Det har ligeledes sat organisationen under pres i dele af året da det har været svært at afslutte projekter og fokusere på den daglige drift.

Dette har bl.a. medført lavere dækningsbidrag og manglende budgetteret reduktion af lagerbeholdningen.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

På trods af dette er der fortsat investeret som budgetteret. Selvom driften generer et positivt cashflow har kombinationen af investeringer og fortsat afvikling af bankgæld samt manglende reduktion af varelageret løbende medført fuld udnyttelse af selskabets trækingsmuligheder.

Selskabet har for styrke likviditeten i 2023 fået tilført mio. kr. 5.0 i ansvarlig lånekapital fra EIFO.

Økonomisk udvikling

ZENZ har i 2023 fortsat væksten i aktivitetsniveauet om end indtjeningen er lavere end i 2022 som følge af ovennævnte forhold. Årets resultat udviser et underskud efter skat på 947 tkr. mod et overskud på 332 tkr. i 2022 mens egenkapitalen ultimo 2023 udgør 8.807 tkr. mod 9.854 tkr. ultimo 2022 svarende til en soliditetsgrad på 23,4%.

Nettoomsætningen bestående af behandlinger, produktsalg og royalties mv. udgør i 2023 i alt 62.344 svarende til en vækst på 10.514 tkr. eller godt 20% i forhold til 2022. Væksten hidrører fra såvel behandlinger som fra salg af produkter, herunder ikke mindst fra vækst i web-baseret produktsalg.

Indkøb og produktion har fortsat været præget af vanskeligheder i løbet af året. Mangel på udvalgte ingredienser og prisstigninger på de produkter og ydelser som koncernen indkøber eksternt, herunder produktion af produkter, fragt og bl.a. husleje har haft stigninger på 3-5%.

Som følge af mangel på ingredienser, fragt samt produktionskapacitet har koncernen i 2023 været nødsaget til at lave produktionsordrer for at sikre leveringssikkerhed i 2. halvår af 2023 og 1. halvår 2024, hvor der samtidig har været stigende efterspørgsel. Dette sammenholdt med en lavere aktivitet end budgetteret har medført en forøgelse af koncernens lager der således er faldet fra 14.404 til 13.659 ultimo 2023. Den forøgede aktivitet gør at lageret overordnet set svarer til ca. 12 måneders forbrug. Det er ønsket at nedbringe dette til 9 måneders forbrug i løbet af 2024 og 2025.

Trods den generelle afmatning og markant konkurrence i industrien er det lykkedes at vækste omsætningen fra behandlinger med 20%.

Produktsalget udviser ligeledes en vækst i 2023, der hidrører fra såvel det danske marked som de udenlandske markeder, ligesom det web-baserede produktsalg fortsat udviser vækst.

Andre eksterne omkostninger samt personaleomkostninger eksklusive kompensation udgør i 2023 i alt 47.678 tkr. svarende til en stigning på 8.211 tkr. eller godt 20%. Antal gennemsnitligt ansatte udgør i 2023 i alt 109 mod 95 i 2022.

Året 2023 har været et investeringstungt år – om end i mindre grad end i 2022. Investering i færdigudvikling af Zenz produktversion 2.0, digitale platforme, flytning af salon samt modernisering af og inventar i salonlokaler mv. udgør i 2023 i alt 3.113 tkr. Investeringer udgjorde i 2022 i alt 4.948 tkr.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

Anden gæld udgør ultimo 2023 i alt 8.721 tkr. mod 11.135 tkr. ultimo 2022. Udviklingen er også i 2023 i al væsentlighed afledt af Covid-19 hjælpepakkerne inklusive modtagen kompensation. De optagne coronalån er påbegyndt tilbagebetalt i 2022 og er fuldt afviklet i 2023. Gældsafviklingen er realiseret ved blandt andet træk på koncernens eksisterende kreditfaciliteter samt opnåelse af ansvarligt lån fra Vækstfonden og selskabets aktionærer.

Egenkapitalen udgør ultimo 2023 i alt 8.807 tkr. svarende til et fald på 1.047 tkr. fra ultimo 2022. Af faldet kan 982 tkr. henføres til årets underskud mens 264 tkr. kan henføres til korrektion vedrørende tidligere år. Dertil er der i koncernen overtaget yderligere kapitalandele i et af datterselskaberne der bidrager positivt med 229 tkr. Ydermere at der ansvarlige lån på 7.000 tkr. hos EIFO (tidligere Vækstfonden) og ZFABW ApS.

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2023.

Koncernens likvide beholdninger samt gæld til kreditinstitutter udviser ultimo 2023 i alt negativt 7.703 tkr. mod negativt 7.287 tkr. ultimo 2022. Den lavere indtjening i 2023 medfører, at pengestrømme fra driften før ændring i arbejdskapitalen er faldet med 1.023 tkr. til 2.198 tkr.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten udviser for 2023 i alt negativt 3.694 tkr. mod negativt 4.294 tkr. i 2022.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten udgør i 2023 negativt 4.111 tkr. mod negativt 5.399 tkr. i 2022. Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver har i 2023 isoleret set påvirket likviditeten negativt med 3.629 tkr. mod negativt 4.948 tkr. i 2022, ligesom køb af virksomheder har påvirket likviditeten negativt med 0 tkr. i 2023 mod negativt 56 tkr. i 2022.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten udviser i 2023 positivt 7.049 tkr. og vedrører optagelse af lån i EIFO. I 2022 udgjorde pengestrøm fra finansieringsaktiviteten positivt 3.515 tkr.

Årets pengestrøm udviser således for 2023 i alt negativt 416 tkr. mod negativt 6.178 tkr. i 2022.

Årets resultat samt udvikling i pengestrømme vurderes af bestyrelsen som tilfredsstillende som følge af den væksten i omsætningen og de svære markedsforhold omkring særlig produktion og sourcing.

Begivenheder efter balancedagen

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

Zenz version 2.0 – The New Beauty Standard

Ud fra missionen om en sundere og mere bæredygtig skønhedsindustri har ZENZ også i 2023 sat nye standarder i branchen for professionelle skønhedsprodukter. Lanceringen til nye distributører og markeder er fortsat ind i 2024.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

Med en række anerkendte certificeringer i ryggen tager ZENZ i ZENZ version 2.0 de hidtil sunde og bæredygtige standarder op til et endnu højere niveau. Produkterne indeholder maksimal andel af naturlige og certificerede økologiske ingredienser – mere end mærkningerne stiller krav til. Derudover er emballagen hovedsagelig lavet af genanvendt plast.

Modtagelsen af de nye produkter har været særdeles positive og opfylder til fulde Zenz' forventninger.

Certificeringer

ZENZ har passioneret arbejdet med en vision om at bidrage til en sundere og mere bæredygtig skønhedsindustri. ZENZ' saloner blev som de første certificeret som Grøn Salon, og inden den grønne bølge for alvor tog fart, lancerede ZENZ i 2010 sin første Svanemærkede produktserie.

Med lanceringen af ZENZ version 2.0 lever de nye produkter op til et eller flere af de anerkendte certificeringer: Svanemærket, AllergyCertified, Ecocert COSMOS Organic og Vegan Society.

Certificeringer, som alle er en tryghed for brugeren om, at ZENZ' produkter lever op til høje krav fra en tredjepart.

For at ZENZ til stadighed lever op til sin mission om mere bæredygtige og sunde skønhedsprodukter, arbejder ZENZ løbende på at vælge de relevante certificeringer og emballage. Der kommer hele tiden ny viden om skadelige ingredienser og mere miljøvenlige og bæredygtige emballageløsninger. Disse forsøger ZENZ altid at implementere i ZENZ-produkterne. Certificeringer er tillige progressive, hvilket betyder, at forskning, innovation, økologisk produktion og grøn teknologi ændres, så kriterierne for at leve op til certificeringerne løbende ændres. ZENZ forsøger altid at leve op til den nyeste videnskab og de dertil hørende kriterier. ZENZ har valgt at benytte certificeringerne:

Svanemærket

Svanemærket er det officielle miljømærke for de nordiske lande baseret på den nyeste forskning og viden. Svanemærket stiller høje krav til dem, der certificeres, da alle faser af produktets livscyklus tages i betragtning. Svanemærket er derfor et holistisk mærke, der både lægger vægt på brugerens sundhed og vores miljø.

AllergyCertified

AllergyCertified er verdens første internationale certificeringsorganisation. Anmærkningen er brugerens garanti for, at det certificerede produkt ikke giver allergi. Hermed kan ZENZ garantere brugerne minimal risiko for at udvikle allergi ved brug af ZENZ PURE-produkter.

Ecocert COSMOS Organic

Ecocert COSMOS Organic er en fælleseuropæisk anmærkning, som bruges til at certificere økologiske produkter. Ecocert-certificerede produkter produceres efter de højeste standarder for naturlig og økologisk certificeret kosmetik og er sikre samt effektive at anvende. Ecocert COSMOS Organic er udbredt og globalt anerkendt og fungerer som en international standard, der er let at identificere for brugeren verden over.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

Vegan Society

Vegan Society – også kaldet Solsikkemærket – blev af den veganske forening grundlagt i 1944 i England. Vegan Society er i dag et internationalt anerkendt mærke, som garanterer, at produktet er produceret uden animalske ingredienser. Hovedparten af ZENZ' produkter er veganske.

B CORP-certificering

B-CORP er en global bevægelse af virksomheder, som vil bruge kerneforretningen til at skabe positiv forandring til fordel for verden socialt, miljømæssigt og i forhold til gennemsigtighed. Zenz opnåede B-Corp certificering i 2022.

RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

Note:	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
(Alle tal i 1.000 kr.)				
Nettoomsætning	62.344	51.830	-	-
Andre driftsindtægter	1 3	744	-	-
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	- 11.931 -	9.768 -	5 -	4
Andre eksterne omkostninger	- 11.714 -	8.923 -	100	1
Bruttoresultat	38.701	33.883	105	2
Personaleomkostninger	2 - 35.964 -	30.544	-	-
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægs	3 - 2.851 -	2.056	-	-
Resultat før finansielle poster	- 114	1.282	105	2
Resultat efter skat i dattervirksomheder	4 -	-	1.215	251
Finansielle indtægter	5 6	2	651	217
Finansielle omkostninger	6 - 1.320 -	518 -	225 -	10
Resultat før skat	- 1.428	766	894	456
Skat af årets resultat	7 480 -	434 -	87 -	45
Årets resultat	- 947	332	982	411
<i>Heraf minoritetsinteressers andel af overskud</i>	- 35	79		
Aktionærer i Zenz Owner Holding A/S' andel af årets resultat	- 982	411	982	411
Resultatdisponering				
<i>Forslag til resultatdisponering:</i>				
Overført til "Reserve for indre værdis metode"	-	-	1.215	251
Overført resultat	- 947	332	234	160
Disponeret i alt	- 947	332	982	411

BALANCE PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

Note:	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
(Alle tal i 1.000 kr.)				
Goodwill	2.020	2.151	-	-
Udviklingsprojekter, under udførelse	2.189	-	-	-
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.997	6.772	-	-
Rettigheder	202	249	-	-
Immaterielle anlægsaktiver i alt	8 9.408	9.172	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.071	2.011	-	-
Indretning af lejede lokaler	2.658	2.754	-	-
Materielle anlægsaktiver i alt	9 4.728	4.765	-	-
Kapitalandele i dattervirksomheder	10 -	-	4.657	5.871
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	138	-	-
Deposita	11 2.290	2.038	-	-
Finansielle anlægsaktiver i alt	2.290	2.176	4.657	5.871
Anlægsaktiver i alt	16.427	16.113	4.657	5.871
Varebeholdninger	13.659	14.404	-	-
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	989	838	-	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	96	13.329	5.918
Udskudt skat	-	279	-	-
Tilgodehavende selskabsskat	1.020	26	-	-
Andre tilgodehavender	3.294	2.881	66	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder vedrørende selskabsskat	1.000	-	-	-
Periodeafgrænsningsposter	1.044	834	-	66
Tilgodehavender i alt	7.348	4.954	13.394	5.984
Likvide beholdninger	199	59	-	-
Omsætningsaktiver i alt	21.205	19.417	13.394	5.984
Aktiver i alt	37.632	35.530	18.051	11.856

BALANCE PR. 31. DECEMBER

PASSIVER

Note:	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
(Alle tal i 1.000 kr.)				
Selskabskapital	549	549	549	549
Overkurs ved emission	5.367	5.367	-	-
Reserve for indre værdis metode	-	-	2.156	3.371
Overført resultat	3.176	3.894	6.124	5.890
Korrektion vedr. fejl i tidl. års tal	- 264	-	-	-
Egenkapital henført til aktionærerne i Zenz Owner Holding A/S	8.828	9.810	8.828	9.810
<i>Minoritetsinteressers andel af egenkapital</i>	- 21	44	-	-
Egenkapital i alt	8.807	9.854	8.828	9.810
Udskudt skat	1.494	1.522	-	-
Hensatte forpligtelser i alt	1.494	1.522	-	-
Ansvarligt lån til tilknyttede virksomheder	12 7.000	2.000	7.000	2.000
Anden gæld	437	437	-	-
Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.437	2.437	7.000	2.000
Kreditinstitutter	7.902	7.346	-	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.073	3.418	75	-
Gæld tilknyttede virksomheder	2.059	-	2.061	-
Gæld tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat	399	15	87	45
Skyldig selskabsskat	5	-	-	-
Anden gæld	13 8.284	10.698	-	-
Periodeafgrænsningsposter	173	240	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.894	21.717	2.223	45
Gældsforpligtelser i alt	27.331	24.154	9.223	2.045
Passiver i alt	37.632	35.530	18.051	11.856

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN

KONCERNEN	Selskabs-kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital henført til aktionærer i Zenz Owner Holding A/S	Minoritets-interessers andel af egenkapital	Egenkapital i alt
(Alle tal i 1.000 kr.)							
Egenkapital pr. 1. januar 2023	549	5.367	3.894	-	9.810	44	9.854
Korrektion vedr. fejl i tidl. År			264	-	264	-	264
Korrigeret egenkapital pr. 1. januar 2023	549	5.367	3.630	-	9.546	44	9.590
Årets resultat			947	-	947	35	982
Egenkapital bevægelse i datter virksomheder			230	-	230	30	200
Udloddet udbytte				-	-	-	-
Egenkapital pr. 31. december 2023	549	5.367	2.913	-	8.828	21	8.807
Egenkapital pr. 1. januar 2022	549	5.367	3.483	-	9.399	100	9.499
Årets resultat	-	-	411	-	411	56	355
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31. december 2022	549	5.367	3.894	-	9.810	44	9.854

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKAB

MODERSELSKAB	Selskabs-kapital	Overkurs ved emission	Reserve, indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	Egenkapital i alt
(Alle tal i 1.000 kr.)						
Egenkapital pr. 1. januar 2023	549	-	3.371	5.890	-	9.810
Årets resultat	-	-	1.215	234	-	982
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31. december 2023	549	-	2.156	6.124	-	8.828
Egenkapital pr. 1. januar 2022	549	-	3.120	5.730	-	9.399
Årets resultat	-	-	251	160	-	411
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31. december 2022	549	-	3.371	5.890	-	9.810

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

Note:	Koncern	
	2023	2022
(Alle tal i 1.000 kr.)		
Pengestrøm fra driftsaktivitet		
Resultat før finansielle poster	- 114	1.282
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.851	2.056
Andre ikke-kontante driftsposter	- 539 -	120
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital	2.198	3.219
Ændring i varebeholdninger	745 -	7.081
Ændring i tilgodehavender	- 564	1.175
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	- 4.759 -	406
Ændring i arbejdskapital	- 4.578 -	6.312
Pengestrøm fra primær drift	- 2.380 -	3.093
Betalte finansielle poster, netto	- 1.314 -	516
Betalt selskabsskat	- -	685
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	- 3.694 -	4.294
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	- 2.379 -	3.101
Køb af materielle anlægsaktiver	- 910 -	1.847
Køb af finansielle anlægsaktiver	- 252 -	394
Køb af virksomheder	- -	56
Køb af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	- 230	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet i alt	- 3.771 -	5.399
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		
Ansvarlige lån	5.000	2.000
Udlån til tilknyttet virksomhed	2.155	1.646
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	- 106 -	131
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet i alt	7.049	3.515
Årets pengestrøm	- 416 -	6.178
Likvide beholdninger og kreditinstitutter, primo	- 7.287 -	1.109
Likvide beholdninger og kreditinstitutter, ultimo	- 7.703 -	7.287

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022

(Alle tal i 1.000 kr.)

1. Andre indtægter

Lønkomensation, Covid-19	3	744	-	-
Omkostningsrefusion, Covid-19	-	-	-	-
Total	3	744	-	-

2. Personaleomkostninger

Gager og lønninger	30.901	25.382	-	-
Pensioner	3.464	2.974	-	-
Andre omkostninger til social sikring	911	900	-	-
Øvrige	688	1.288	-	-
Total	35.964	30.544	-	-
<i>Antal gennemsnitligt fuldtidsansatte</i>	<i>109</i>	<i>95</i>	-	-

3. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Goodwill	395	547	-	-
Udviklingsprojekter, ibrugtagne	1.449	673	-	-
Rettigheder	61	50	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	365	241	-	-
Indretning, lejede lokaler	581	545	-	-
Total	2.851	2.056	-	-

4. Resultat efter skat i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomhed	-	-	1.215	251
Total	-	-	1.215	251

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022

(Alle tal i 1.000 kr.)

5. Finansielle indtægter

Renteindtægt, dattervirksomheder	-	-	651	217
Renteindtægt, øvrige tilknyttede virksomheder	-	-	-	-
Valutakursgevinster	6	2	-	-
Øvrige	0	-	-	-
Total	6	2	651	217

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger, kreditinstitutter	413	127	45	-
Stiftelsesomkostninger og gebyrer	34	80	1	1
Renteomkostninger, kreditorer	49	40	-	-
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	419	9	179	9
Øvrige renteomkostninger	389	256	-	-
Valutakurstab	16	5	-	-
Total	1.320	518	225	10

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat		-		-	
Sambeskatningsbidrag	602	-	648	87	45
Regulering af aktuel skat, tidligere år	-	-	11	-	-
Årets regulering af udskudt skat	-	1.082	1.093	-	-
Regulering udskudt skat, tidligere år			-		-
Total	-	480	434	87	45

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

8. Immaterielle anlægsaktiver

KONCERNEN	Goodwill	Udviklings-projekter, ibrugtagne	Udviklings- projekter, under udførelse	Rettigheder	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar 2023	6.128	10.269	-	2.311	18.708
Tilgang i årets løb	176	-	2.189	14	2.379
Afgang i årets løb	-	-	-	-	-
Regulering	-	340	-	-	340
Kostpris 31. december 2023	6.304	9.929	2.189	2.326	20.748
Ned- og afskrivninger 1. januar 2023	-	3.977	-	-	3.977
Årets afskrivninger	-	307	1.436	-	1.803
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-	-	-
Ned- og afskrivninger 31. december 2023	-	4.284	-	-	4.284
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	6.304	5.645	2.189	2.326	16.464
<i>Afskrives over:</i>	<i>7-10 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>7 år</i>	

KONCERNEN	Goodwill	Udviklings-projekter, ibrugtagne	Udviklings- projekter, under udførelse	Rettigheder	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar 2022	6.128	7.280	-	2.199	15.607
Tilgang i årets løb	-	2.989	-	112	3.101
Afgang i årets løb	-	-	-	-	-
Overførsler i årets løb	-	-	-	-	-
Kostpris 31. december 2022	6.128	10.269	-	2.311	18.708
Ned- og afskrivninger 1. januar 2022	-	3.430	-	-	3.430
Årets afskrivninger	-	547	673	50	1.270
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-	-	-
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	-	3.977	-	-	3.977
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	6.128	6.292	-	2.311	14.731
<i>Afskrives over:</i>	<i>7-10 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>3-5 år</i>	<i>7 år</i>	

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

9. Materielle anlægsaktiver

KONCERNEN	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)			
Kostpris 1. januar 2023	4.611	5.608	10.219
Tilgang ved akkvisition	424	485	910
Tilgang i årets løb	-	-	-
Afgang i årets løb	-	-	-
Kostpris 31. december 2023	5.035	6.094	11.129
Ned- og afskrivninger 1. januar 2023	-	2.599 -	2.854 -
Tilgang ved akkvisition	-	-	-
Årets afskrivninger	-	365 -	581 -
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-
Ned- og afskrivninger 31. december 2023	-	2.964 -	3.436 -
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	2.071	2.658	4.728
<i>Afskrives over:</i>	<i>5 år</i>	<i>5 år</i>	

KONCERNEN	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)			
Kostpris 1. januar 2022	3.548	4.809	8.357
Tilgang ved akkvisition	1.055	799	1.854
Tilgang i årets løb	-	-	-
Afgang i årets løb	7	-	7
Kostpris 31. december 2022	4.610	5.608	10.218
Ned- og afskrivninger 1. januar 2022	-	2.279 -	2.309 -
Tilgang ved akkvisition	-	-	-
Årets afskrivninger	-	320 -	545 -
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	-	2.599 -	2.854 -
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.011	2.754	4.765
<i>Afskrives over:</i>	<i>5 år</i>	<i>5 år</i>	

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

10. Kapitalandele i dattervirksomheder

MODERSELSKAB	Moderselskab				
	2023	2022			
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar	2.500	2.500			
Kostpris 31. december	2.500	2.500			
Værdiregulering 1. januar, jf. aflagt årsregnskab	3.371	3.120			
Værdireguleringer 1. januar	3.372	3.120			
Årets resultat, jf. aflagt årsregnskab	-	251			
Værdireguleringer 31. december	2.157	3.371			
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.657	5.871			
Navn:	Hjemsted:	Selskabskapital:	Stemme- og ejerandel:	Egenkapital:	Årets resultat:
Zenz Holding Aps	København	125.000 kr.	100%	4.392.378 kr.	-1.215.491 kr.

11. Finansielle anlægsaktiver

KONCERNEN	Deposita
(Alle tal i 1.000 kr.)	
Anskaffelse pr. 1 januar 2023	2.038
Tilgang i året	252
Afgang i året	0
Anskaffelse pr. 31 december 2023	2.290
Værdiregulering 1. januar 2023	0
Årets afskrivninger	0
Årets nedskrivninger	0
Værdiregulering 31. december 2023	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	2.290

12. Ansvarlig lån tilknyttede virksomheder

Långiver står tilbage i forhold til øvrige långivere. Lånet forrentes med en årlig rentesats på 6 %. Lånet er afdragsfrit indtil den 31. januar 2026, hvor lånet forfalder i sin helhed, medmindre lånet forlænges. Lånet kan ikke kræves tilbagebetalt af långiver indtil forfaldstidspunktet den 31. januar 2026 medmindre lånet misligholdes.

13. Anden gæld

Anden gæld udgør for koncernen ultimo 2023 i alt 8.284 tkr. (moderselskabet: 0 tkr.) og er i 2023 reduceret med 2.414 tkr. (moderselskabet: 0 tkr.). Udviklingen kan primært henføres til tilbagebetaling af Covid-19 lån.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

14. Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med andre danske selskaber, hvor ZFABW ApS fungerer som administrationselskab. Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har overfor kreditinstitut ydet virksomhedspant for i alt 10.700 tkr. samt stillet sikkerhed i aktier og anparter for 750 tkr. vedrørende kreditinstitutts mellemværende med Zenz-koncernen.

Koncernen har derudover indgået leje- og leasingaftaler, der i uopsigelighedsperioden udgør i alt 13.094 tkr.

15. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Zenz Owner Holding A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler for regnskabsklasse C.

Zenz Owner Holding A/S har valgt frivilligt at udarbejde koncernregnskab.

Koncern- og årsregnskab for 2023 er aflagt i TDKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Zenz Owner Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

For virksomheder, hvor moderselskabet ikke besidder majoriteten af ejer- og stemmeandelen, vurderes bestemmende indflydelse blandt andet ud fra modervirksomhedens beføjelser for direkte eller indirekte gennem en dattervirksomhed at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i en virksomhed i henhold til indgåede aftaler.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag, der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i koncernregnskabet i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt, indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig, kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag, måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses som 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.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Behandlinger indregnes som kontant salg efter levering af ydelsen.

Nettoomsætningen, der består af behandlinger, produktsalg og royalties mv., indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg, markedsføring og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, avance og tab ved salg af kapitalandele samt modtagen kompensation mv.

Resultat i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Resultat efter skat i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med kontrollerede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør mellem 7-10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Goodwill afskrives over den vurderede levetid for investeringen i dattervirksomheden baseret på den business case som blev fastlagt på købstidspunktet.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Udviklingsprojekter og rettigheder

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

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 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

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 nettorealiseringsværdi, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

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.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktions- og låneomkostninger. 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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Likvider indeholder kontante beholdninger, bankindeståender, samt træk på kassekreditter (kortfristet gæld til kreditinstitutter).

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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