



Tlf.: +45 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR no. 20 22 26 70

ZOTEFOAMS DENMARK APS

NIELS BOHRS VEJ 36 ST., 8660 SKANDERBORG

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

2. NOVEMBER 2022 - 31. DECEMBER 2023
2 NOVEMBER 2022 - 31 DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. september 2024

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 2 September
2024*

Torben Brunhøj Andersen

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 43 62 69 06
CVR NO. 43 62 69 06

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... <i>The Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	9
Årsregnskab 2. november 2022 - 31. december 2023 <i>Financial Statements 2 November 2022 - 31 December 2023</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	10
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	11-12
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	13
Noter..... <i>Notes</i>	14-16
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	17-21

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Zotefoams Denmark ApS
Niels Bohrs Vej 36 st.
8660 Skanderborg

CVR-nr.: 43 62 69 06

CVR No.:

Stiftet: 2. november 2022

Established: 2 November 2022

Kommune: Skanderborg

Municipality:

Regnskabsår: 2. november 2022 - 31. december 2023

Financial Year: 2 November 2022 - 31 December 2023

Direktion
Executive Board

Torben Brunhøj Andersen
Anthony Neil Court-Johnston
Ronan Michael Cox

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
6000 Kolding

Pengeinstitut
Bank

Jyske Bank
Vesterbrogade 9
1620 København V

Advokat
Law Firm

Gorrissen Federspiel
Silkeborgvej 2
8000 Århus C

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2. november 2022 - 31. december 2023 for Zotefoams Denmark ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Zotefoams Denmark ApS for the financial year 2 November 2022 - 31 December 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. november 2022 - 31. december 2023.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 2 November 2022 - 31 December 2023.

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

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

England, den 15. august 2024
England, 15 August 2024

Direktion:
Executive Board

Torben Brunhøj Andersen

Anthony Neil Court-Johnston

Ronan Michael Cox

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Zotefoams Denmark ApS

To the Shareholder of Zotefoams Denmark ApS

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

REPORT ON EXTENDED REVIEW OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Zotefoams Denmark ApS for regnskabsåret 2. november 2022 - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Conclusion

We have performed an extended review of the Financial Statements of Zotefoams Denmark ApS for the financial year 2 November 2022 - 31 December 2023, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. november 2022 - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Based on the work performed in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 2 November 2022 - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Basis for Conclusion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of Financial Statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Extended Review of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Management's Responsibilities for the Financial Statements

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such Internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Extended Review of the Financial Statements

Our responsibility is to express a conclusion on the Financial Statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the Financial Statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit, and accordingly, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.

Statement on the Management Commentary

Management is responsible for the Management Commentary.

Our conclusion on the Financial Statements does not cover the Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

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

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har i strid med momsloven ikke foretaget rettidig indberetning af momsangivelser til Skattestyrelsen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Overtrædelse af kildeskatteloven

Det er vores vurdering at selskabet i strid med kildeskatteloven har udbetalt honorar uden tilbageholdelse af kildeskat.

Selskabets ledelse kan falde ansvar for overtrædelse af kildeskatteloven.

Overtrædelse af bogføringsloven

Selskabet har efter vores vurdering ikke overholdt bogføringslovens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringsskik under hensyntagen til selskabets art og omfang.

Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelse af bogføringsloven.

Overtrædelse af årsregnskabslovens frister for indsendelse af årsrapport

Selskabets ledelse har ikke overholdt årsregnskabslovens krav om, at årsrapporten skal indsendes til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte tidsfrist, og ledelsen kan ifalde ansvar.

In connection with our extended review of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management Commentary and, in doing so, consider whether the Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management Commentary is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in the Management Commentary.

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Violation of VAT legislation

In violation of the VAT Act, the company has not made timely reporting of VAT declarations to the Danish Tax Agency, and the management may be held liable for this.

Violation of the Withholding Tax Act

It is our assessment that the company has paid fees without withholding tax in violation of the Withholding Tax Act.

The company's management may be liable for violation of the Withholding Tax Act.

Violation of the Accounting Act

In our opinion, the company has not complied with the Bookkeeping Act's requirement that the bookkeeping must be organized and carried out in accordance with good bookkeeping practice, taking into account the nature and scope of the company.

Violation of the Financial Statements Act's deadlines for submitting the annual report

The company's management has not complied with the Annual Accounts Act's requirement that the annual report must be submitted to the Danish Business Authority within the deadline set in the Annual Accounts Act, and the management may incur liability.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Kolding, den 15. august 2024
Kolding, 15 August 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Henrik Paulsen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne36188
MNE no.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling og fremstilling af plastemballage.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Principal activities

The company's main activities are the development and manufacture of plastic packaging.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the Company's financial position.

RESULTATOPGØRELSE 2. NOVEMBER - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 2 NOVEMBER - 31 DECEMBER

	Note	2022/23 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE		8.111.424
<i>GROSS PROFIT</i>		
Personaleomkostninger.....	1	-4.330.281
<i>Staff costs</i>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-1.410.668
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses for tangible and intangible assets</i>		
DRIFTSRESULTAT		2.370.475
<i>OPERATING PROFIT</i>		
Øvrige finansielle omkostninger.....	2	-645.187
<i>Other financial expenses</i>		
RESULTAT FØR SKAT		1.725.288
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>		
Skat af årets resultat.....	3	-380.015
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
ÅRETS RESULTAT		1.345.273
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>		
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>		
Overført resultat.....		1.345.273
<i>Retained earnings</i>		
I ALT		1.345.273
<i>TOTAL</i>		

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER <i>ASSETS</i>	Note	2023 kr. DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>		5.089.255
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	4	5.089.255
Lejededesitum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		427.210
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>	5	427.210
ANLÆGSAKTIVER <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		5.516.465
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		2.319.318
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		713.447
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments</i>		116.381
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		3.149.146
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		2.834.267
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		5.983.413
AKTIVER <i>ASSETS</i>		11.499.878

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER	Note	2023
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		kr. DKK
Anpartskapital.....		41.000
<i>Share capital</i>		
Overført resultat.....		2.844.273
<i>Retained earnings</i>		
EGENKAPITAL.....		2.885.273
<i>EQUITY</i>		
Hensættelser til udskudt skat.....		95.401
<i>Provisions for deferred tax</i>		
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		95.401
<i>PROVISIONS</i>		
Leasingforpligtelser.....		528.688
<i>Lease liabilities</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		4.500.000
<i>Payables to group enterprises</i>		
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	5.028.688
<i>Non-current liabilities</i>		
Leasingforpligtelser.....		606.918
<i>Lease liabilities</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.549.448
<i>Trade payables</i>		
Selskabsskat.....		284.614
<i>Corporation tax payable</i>		
Anden gæld.....		1.049.536
<i>Other liabilities</i>		
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.490.516
<i>Current liabilities</i>		
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		8.519.204
<i>LIABILITIES</i>		
PASSIVER.....		11.499.878
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		
 Eventualposter mv.....	 7	
<i>Contingencies etc.</i>		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

kr. DKK	Anpartskapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share Premium</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 2. november 2022..... <i>Equity at 2 November 2022</i>	41.000	1.499.000	0	1.540.000
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>			1.345.273	1.345.273
Overførsler <i>Transfers</i>				
Tilladt udligning..... <i>Allowed equalization</i>		-1.499.000	1.499.000	0
Egenkapital 31. december 2023..... <i>Equity at 31 December 2023</i>	41.000	0	2.844.273	2.885.273

NOTER
NOTES

	2022/23 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger		1
<i>Staff costs</i>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: <i>Average number of full time employees</i>	3	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	3.841.213	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	478.654	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	10.414	
	4.330.281	
 Øvrige finansielle omkostninger		 2
<i>Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Interest expenses to group enterprises</i>	396.675	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	248.512	
	645.187	
 Skat af årets resultat		 3
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	284.614	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	95.401	
	380.015	

NOTER
 NOTES

		Note
Materielle anlægsaktiver		4
<i>Property, plant and equipment</i>		
kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
DKK	<i>Other plant, fixtures and equipment</i>	
Tilgang	6.499.925	
<i>Additions</i>		
Kostpris 31. december 2023	6.499.925	
<i>Cost at 31 December 2023</i>		
Årets afskrivninger	1.410.670	
<i>Depreciation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	1.410.670	
<i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2023</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	5.089.255	
<i>Carrying amount at 31 December 2023</i>		
Finansielle leasingaktiver.....	1.104.021	
<i>Finance lease assets</i>		
 Finansielle anlægsaktiver		 5
<i>Financial non-current assets</i>		
kr.	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
DKK	<i>Rent deposit and other receivables</i>	
Tilgang	427.210	
<i>Additions</i>		
Kostpris 31. december 2023	427.210	
<i>Cost at 31 December 2023</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	427.210	
<i>Carrying amount at 31 December 2023</i>		

NOTER
NOTES
Note
Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities
6

kr.	31/12 2023 gæld i alt 31/12 2023 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years
DKK			
Leasingforpligtelser.....	1.135.606	606.918	0
<i>Lease liabilities</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	4.500.000	0	0
<i>Payables to group enterprises</i>			
	5.635.606	606.918	0

Eventualposter mv.
Contingencies etc.
7
Eventualforpligtelser
Contingent liabilities
Huslejeforpligtelse

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 1.159 tkr. i uopsiglighedsperioden, som udløber 15. november 2025.

Rent obligation

The company has entered into rent obligations, which at the time of the balance sheet amount total DKK 1,159,000 in the non cancellation period, which expires on 15 November 2025.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Zotefoams Denmark ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

The Annual Report of Zotefoams Denmark ApS for 2022/23 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared with the following accounting principles.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue from the sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include other production, sales, delivery and administrative costs, including costs of energy, marketing, premises, loss on bad debts, operating lease expenses, etc

Payments related to operating lease expenses and other lease agreements are recognised in the Income Statement over the contract period. The Company's total liability concerning operating and other lease agreements are stated under contingencies, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions, and other costs of social security etc., for the Company's employees.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Produktionsanlæg og maskiner.....		
<i>Production plant and machinery</i>		

	Brugstid	Restværdi
	<i>Useful life</i>	<i>Residual value</i>

	5 år	0%
--	------	----

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from securities, debt and transactions in foreign currencies, as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme, etc. Financial income and expenses are recognised by the amounts that relate to the financial year. Interest income and expenses are calculated on amortised cost prices.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the Income Statement by the share that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in equity by the share that may be attributed to entries directly to equity.

BALANCE SHEET

Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

Profit or loss on sale of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of sale. Profit or loss is recognised in the Income Statement as other operating income or other operating expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets for which the Company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease, see IAS 17) are recognised as assets in the Balance Sheet. The assets are at the initial recognition measured at the lower of cost stated at fair value and the and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract, or alternatively the Company's loan interest, is used as discounting factor when calculating the present value. Finance lease assets are hereafter treated as the Group's and the Company's other similar tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the Balance Sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the Income Statement over the contract period.

Financial non-current assets

Deposits include rental deposits which are recognised and measured at cost. Deposits are not depreciated.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of tangible assets together with fixed assets, which are not measured at fair value, are assessed annually for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the asset is written down to the recoverable amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of the capital value and the sales value less expected costs of a sale. The capital value is determined as the Company's share in the current value of the net cash flows which the subsidiary is expected to generate through its activities and from sale of assets after the end of their useful lives. A discount rate is used which reflects the risk-free market rate and the owners' minimum return on interest requirements for similar assets. The growth rate in the terminal period is determined in accordance with the standards within the industry.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.

Write-off is performed to provide for losses when an objective indication has been assessed to have incurred that a receivable or a portfolio of receivables are impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, the write-off is performed at individual level.

Receivables for which there are no objective indication of impairment at individual level are assessed at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' registered office and credit rating in accordance with the Company's policy for credit risk management. The objective indicators, which are applied for portfolios, are determined based on the historical loss experiences.

Write-off is determined as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including realisable value of any received collaterals. The effective interest rate is used as discount rate for the single receivable or portfolio.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the Balance Sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are measured at the amount at which the asset is expected to be used within a reasonable number of years, either by setoff against tax on future earnings or by setoff against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the Balance Sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less transaction costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the Income Statement over the loan period.

The amortised cost of current liabilities corresponds usually to the nominal value.