

A. Barents ApS

Strevelinsvej 10 st., 7000 Fredericia
CVR-nr. / CVR no. 44 14 44 41

Årsrapport for 2024 Annual report for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.06.25

Lars Johansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v. Group information etc.	3
Ledespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 11
Ledelsesberetning Management's review	12 - 23
Resultatopgørelse Income statement	24
Balance Balance sheet	25 - 27
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	28 - 29
Koncernens pengestrømsopgørelse Consolidated cash flow statement	30 - 31
Noter Notes	32 - 58

Selskabet

The company

A. Barents ApS
Strevelinsvej 10 st.
7000 Fredericia
Hjemsted / Registered office: Fredericia
CVR-nr. / CVR no.: 44 14 44 41
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Board

Lars Johansen

Revision

Auditors

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Subsidiaries

Alimex Seafood A/S, Fredericia
Alimex International Ltd., Hong Kong

Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for A. Barents ApS.

I have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.24 - 31.12.24 for A. Barents ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

In my opinion, the consolidated financial statements and financial statements give a true and fair view of the group's and the parent's assets, liabilities and financial position as at 31.12.24 and of the results of the group's and parent's activities and of the group's cash flows for the financial year 01.01.24 - 31.12.24.

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

I believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Fredericia, den 23. juni 2025
Fredericia, June 23, 2025

Direktionen Executive Board

Lars Johansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Til kapitalejeren i A. Barents ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A. Barents ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

To the shareholder of A. Barents ApS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and financial statements of A. Barents ApS for the financial year 01.01.24 - 31.12.24, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including material accounting policy information for the group as well as for the parent company as well as the consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the consolidated financial statements and financial statements give a true and fair view of the group's and the company's financial position at 31.12.24 and of the results of the group's and the company's operations and consolidated cash flows for the financial year 01.01.24 - 31.12.24 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Modervirksomheden er med virkning for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 blevet omfattet af revisionspligt. Sammenligningstallene i modervirksomhedens årsregnskab er derfor ikke revideret.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and financial statements" section of our report. We are independent of the group and the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other matter

The parent company has become subject to audit requirements for the financial year 01.01.24 - 31.12.24. Therefore, the comparative figures in the parent company's annual financial statements have not been audited.

Statement on the management's review

Management is responsible for the management's review.

Our opinion on the consolidated financial statements and financial statements does not cover the management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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

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

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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

In connection with our audit of the consolidated financial statements and financial statements, it is our responsibility to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the consolidated financial statements or parent company financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required by law and regulations.

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

Management's responsibilities for the consolidated financial statements and financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and 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 consolidated financial statements and financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

In preparing the consolidated financial statements and financial statements, management is responsible for assessing the group's and 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 consolidated financial statements and financial statements unless management either intends to liquidate the group and the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the group's and the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the group's and the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the group and the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the group as a basis for expressing an opinion on the consolidated financial statements and financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Aalborg, den 23. juni 2025
Aalborg, June 23, 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Per Lindholt

Statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne21381

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL
GROUPS FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2024
<i>Resultat</i> <i>Profit/loss</i>	
Nettoomsætning Revenue	432.446
Resultat af primær drift Operating profit/loss	19.512
Finansielle poster i alt Total net financials	-7.453
Årets resultat Profit/loss for the year	10.638
<i>Balance</i> <i>Balance</i>	
Samlede aktiver Total assets	348.908
Egenkapital Equity	21.031
<i>Pengestrømme</i> <i>Cashflow</i>	
Nettopengestrømme fra: Net cash flow:	
Driften Operating activities	-2.302
Finansiering Financing activities	18.472
Årets pengestrømme Cash flows for the year	16.170

Nøgletal
Ratios

2024

Rentabilitet
Profitability

Egenkapitalens forrentning Return on equity	50,6%
--	-------

Overskudsgrad Profit margin	4,5%
--------------------------------	------

Aktivernes omsætningshastighed Asset turnover	1,2
--	-----

Soliditet
Equity ratio

Soliditetsgrad Solvency ratio	6,0%
----------------------------------	------

Solditetsgrad inkl. ansvarligt lån Solvency ratio incl. subordinate loan	18,2%
---	-------

Øvrige
Others

Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average)	13
--	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Overskudsgrad: $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Aktivernes omsætningshastighed: $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$

Soliditetsgrad: $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Ratios definitions

Return on equity: $\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Profit margin: $\frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Revenue}}$

Asset turnover: $\frac{\text{Revenue}}{\text{Avg. total assets}}$

Solvency ratio: $\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i produktion og handel med frosset fisk

Primary activities

The group's activities consist of production and marketing of frozen fish.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK 10.638.244. Balancen viser en egenkapital på DKK 21.031.461.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.24 - 31.12.24 shows a profit/loss of DKK 10,638,244. The balance sheet shows equity of DKK 21,031,461.

Markedssituationen i 2024 har været yderst udfordrende. En væsentlig faktor har været en markant stigning i råvarepriserne i begyndelsen af året, hvilket har medført forhøjede produktionsomkostninger, mens forventningerne til markedspriser ikke har fulgt med.

The 2024 market environment has been extremely challenging. A major factor has been a sharp increase in raw material prices beginning of the year, which resulted in inflated production costs while market price expectations did not keep pace.

På trods af disse markedsvanskeligheder har vi gennem effektiv omkostningsstyring og strategiske beslutninger formået at nå vores målsætninger for året.

Despite these market difficulties, through effective cost management and strategic decision-making, we have ensured meeting our targets for the year.

Resultatet for 2024 er en væsentlig forbedring for modervirksomheden i forhold til 2023, som følge af købet af aktiemajoriteten i Alimex Seafood A/S.

The 2024 earnings for the parent company are a significant improvement from 2023, due to the acquisition of the majority shareholding in Alimex Seafood A/S.

På baggrund af ovenstående vurderer ledelsen årets nettoresultat som tilfredsstillende.

Based on the reasons mentioned above the management considers the net profit for the year to be satisfactory.

Det er koncernens første regnskabsår, hvorfor der ikke var en resultatforventning for 2024.

This is the group's first financial year, which is why there was no earnings forecast for 2024.

Forventet udvikling

Koncernen vil fortsætte med at udvide og udvikle nye samt eksisterende forretningsområder.

Koncernen forventer et forbedret resultat i 2025 i niveauet mellem t.DKK 5.000 - 6.000.

Modervirksomheden forventer et resultat i 2025 i niveauet mellem t.DKK 1.250 - 2.000

Outlook

The group will continue to expand and develop new and existing area of business.

The group expects an improved result in 2025 in the level between DKK 5.000 - 6.000k.

The parent company expects a result in 2025 in the level between DKK 1,250 - 2,000k.

Finansielle risici

Driftsrisici

Ud over almindelige kommercielle risici relateret til markeder, produkter, kunder og leverandører, er den mest betydningsfulde driftsrisiko forbundet med tilgængeligheden af råvarer fra vores leverandører. Ændringer i fiskeripolitikker, handelsaftaler og kvoter kan påvirke tilgængeligheden af råvarer, og vi arbejder løbende på at optimere risikostyring, salgs- og leveringspolitikker for at minimere uforudsete risici.

Prisrisici

Koncernen er eksponeret over for råvareprismæssige risici, da råvarerne er underlagt svingende priser. Råvareprismæssige risici afdækkes ikke.

Valutarisici

Koncernens internationale aktiviteter medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af valutakursudsving i en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække de vigtigste kommercielle valutarisici. Afdækning sker primært gennem spottransaktioner og terminsforretninger for at dække forventede indtægter inden for de næste 1-6 måneder. Selskabet indgår ikke i spekulative valutakontrakter.

Financial risks

Operations risk

In addition to ordinary commercial risks related to markets, products, customers and suppliers the most significant operations risks is connected to the availability of raw materials from our suppliers. Changes in fishing policies, trade agreements and quota can effect the availability of raw material and we continue to optimize risk, sales and delivery policies to minimize unexpected risks.

Price risks

The group is exposed to commodity price risks, as the raw materials are subject to fluctuating prices. Commodity price risks are not hedged.

Foreign currency risks

The group's international activities entails that result, cashflow and equity are effected by exchange rate fluctuations in a number of currencies. It is the group's policy to hedge the most important commercial currency risks. Hedging is primarily based in spot transactions and in forward exchange transactions to cover expected revenue within the next 1-6 months. The company does not enter into speculative currency contracts.

Renterisici

Som følge af sin drift og finansiering er koncernen udsat for risici forbundet med ændringer i renteniveauet. Det er koncernens politik ikke at spekulere aktivt i finansielle risici, og den overordnede ramme for finansiell risikostyring er fastlagt i selskabets risikopolitik. Politikken gennemgås årligt og godkendes af bestyrelsen. Koncernen anvender ikke renteinstrumenter til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Salg til kunder sikres gennem kreditforsikring, forudbetalinger eller dokumentariske kreditter.

Koncernens primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra varesalg. Løbende kreditvurdering af kunder foretages, og politikken er, at tilgodehavender skal være kreditforsikrede.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Interest rate risks

As a result of its operation and finance, the group is exposed to risks associated with changes in the interest rate level. The group's policy is not to speculate actively in financial risks and the overall financial risk management framework is set out in the company's risk management policy. The policy is reviewed annually and approved by the Board of Directors. The group is not using interest instruments to hedge interest rate risks.

Credit risks

Sales to customers are secured by credit insurance, prepayments or documentary credits.

The group's primary credit risk is related to receivables from the sale of goods. Ongoing credit assessment of customers are carried out and the policy is that receivables are credit insured.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Samfundsansvar

Forretningsmodel

A. Barents-koncernen er en international salgs- og produktionsvirksomhed inden for frosne fiskeprodukter. Vores kerneaktiviteter omfatter produktion af atlantehavstorsk, stillehavspollock, sej og vildlaks. Vi tilpasser os løbende markedets udvikling ved at tilbyde nye fiskeprodukter.

Vi har årtiers erfaring med produktion i både Kina og Europa, og vores produktionsanlæg gør os i stand til at være fleksible og imødekomme markedets og kundernes behov.

Vores styrke ligger i vores dokumenterede evne til at skaffe produkter og råvarer gennem langvarige relationer med leverandører over hele verden.

Vores aktiviteter understøttes af flere kontorer strategisk placeret i Europa og Asien.

Corporate social responsibility

Business model

The A. Barents-group is an international sales- and production company of frozen seafood. Production of Atlantic cod, Pacific Alaska Pollock, Saithe and Wild salmon is our key activity. We continually adapt to the market situation, however, by offering new seafood products.

We have decades of experience in production in China and Europe, and our production plants allow us to be flexible and to adapt to the emerging needs of the market and our customers' requirements.

Our strength lies in our proven ability to source products and raw materials, assured through our long-term relationships with suppliers around the world.

Our activities are facilitated through several offices strategically located across Europe and Asia.

Væsentligste risici

Koncernen opretholder de højeste standarder for kvalitet og fødevarer sikkerhed og driver forretning med respekt for naturessourcer og forsyningskæden.

Bæredygtig udvikling er afgørende, og vi er bevidste om vores ansvar både praktisk og strategisk. Dette indebærer tæt dialog med kunder og interessenter for at sikre overholdelse af markedsstandarder og kundekrav samt løbende forbedringer. En naturlig del af vores initiativer er prioritering af MSC-certificerede fiskerier og krav om SMETA-certificeringer fra vores fabrikker.

Koncernen ønsker at drive en virksomhed, der overholder dansk og lokal lovgivning og minimerer negativ påvirkning af interessenter og samfundet mest muligt.

Principal risks

The group holds the highest standards of quality and food safety and we strive to do our business with respect for the natural resources and supply chain.

Sustainable development of our business is imperative, and we are conscious of our responsibilities on both practical and strategic levels. This includes close dialogues with our customers and other relevant stakeholders to ensure compliance with both market standards and customer expectations as well as continuous improvements. A natural part of our initiatives is prioritizing MSC certified fisheries and requiring SMETA certifications from our factories.

The group wishes to operate a company that in every way complies with Danish and local legislation and to minimize negative impacts on stakeholders and society to the greatest possible extend.

Miljø og klima

Koncernen har endnu ikke udviklet formelle politikker for miljøområdet, men vi tager stadig hensyn til miljø og klima i vores forretningsprocesser. Vi arbejder vedvarende på at begrænse miljøpåvirkningen fra vores aktiviteter og imødekomme krav og ønsker fra vores samarbejdspartnere. Dette inkluderer tiltag som affaldsreduktion, ressourcebesparelse og minimering af CO₂-aftryk.

De seneste år har vi opnået væsentlige forbedringer inden for spildevandshåndtering, installation af solpaneler og udskiftning af kølekompressorer.

Koncernens forretningspolitik bygger på langsigtet forsyning af vildtfanget fisk og er derfor helt afhængig af bæredygtige fiskeripraksisser. Vi handler udelukkende med fisk, der er certificeret som bæredygtige og fanget inden for lovlige kvoter.

Sporbarhed er et vigtigt redskab til at nå disse mål, og vi har derfor implementeret flere tiltag i vores indkøb. Vores leverandører skal levere omfattende information for at sikre dokumentation for bæredygtighed.

Vores interne system gør det muligt at spore hver eneste batch af egenproduceret fisk tilbage til fangstområdet, med oplysninger om fangstperiode og fiskefartøj. Vores mål er fuld sporbarhed for al indkøbt fisk. Vi har endnu ikke påbegyndt en specifik dataindsamling vedrørende miljø- og klimaforhold.

Environmental matters

The group has not yet developed formal policies for environmental areas, but we still consider the environment and climate in our business processes. We work persistently to limit the impact on the environment linked to our activities and always seeks to meet the requirements and wishes from our partners. This includes measures to reduce waste, conserve resources and minimize the carbon footprint.

In recent years significant improvements areas have been within waste water management, installation of solar panels and replacement of cooling compressors.

The group's business policy is based on the long-term supply of wild-caught fish and is, as a result, entirely dependent on sustainable fishing practices. We believe it is important to make a contribution, and as such we only trade in fish certified as sustainable and caught within legal quota.

Traceability is an important tool, when it comes to achieving these goals, and several measures are therefore implemented when we source fish. Our suppliers are required to deliver a wide range of information in order to provide a sustainable record of the fish.

Our internal system enables us to trace each and every lot of our own-produced fish back to the catch areas, with information on the catching period and the name of the fishing vessel. Our aim is to ensure full traceability for all purchased fish. We have not yet initiated a specific collection of data regarding the environment and climate matters.

Sociale og personaleforhold

Koncernen anerkender arbejdspladsens betydning for medarbejdernes hverdag og arbejder fortsat for et sundt arbejdsmiljø. Vi fokuserer på at skabe attraktive arbejdsvilkår for at fastholde og tiltrække engagerede, kompetente og loyale medarbejdere.

Vi gennemfører medarbejderudviklingssamtaler og overvåger sygefravær. I det forgangne år har sygefraværet været tilfredsstillende lavt, og målet er at fastholde dette niveau.

Vi har en lav-hierarkisk og åben organisation, som giver nem adgang til ledelsen. Ledelsen anvender medarbejdersamtaler, sygefravær og daglige input til at evaluere og tilpasse virksomheden. Vi har endnu ikke påbegyndt konkret dataindsamling vedrørende sociale og personalemæssige forhold.

Social and employee matters

The group acknowledges the importance of the workplace for each employee's everyday life, and continues to work on a healthy working environment to ensure the employee's have the best possible working environment. Our focus is to create attractive working conditions in order to both retain and attract engaged, competent and loyal employee's.

In order to continuously improve, we conduct employee development interviews and monitor sick leave. During the year sick leave has been satisfactory low and our goal for the coming year is to keep this low level.

Furthermore we have low-hierarchical and open organization that facilitates easy access to management. Management uses employee development interviews, sick leave as well as daily inputs from employee's to evaluate workplace development and to act and adapt the company. We have not yet started a concrete data collection in relation to social and personnel matters.

Respekt for menneskerettigheder

Hos A. Barents-koncernen har alle lige ret til menneskerettigheder uden diskrimination.

Vi tager stærkt afstand fra børnearbejde, tvangsarbejde, diskrimination og usunde arbejdsmiljøer. Derfor kræver vi SMETA-certificeringer fra vores fabrikker.

Respekt for menneskerettigheder er afgørende for at være en seriøs samarbejdspartner. Vores partnere besøges regelmæssigt, og hvis der observeres tegn på manglende respekt for menneskerettigheder, vil dette blive påpeget og samarbejdet revurderet.

Vores tredjepartsfabrikker i Kina er SMETA-certificerede. Der blev ikke observeret nogen overtrædelser af menneskerettigheder i regnskabsåret.

Anti-korruption og bestikkelse

Koncernen har nul-tolerance over for korruption og bestikkelse. Vi driver forretning med ærlighed, integritet og retfærdighed og forbyder ubetinget uetisk adfærd som bestikkelse, korruption og interessekonflikter.

Koncernen er opmærksomme på risikoen for utilsigtet involvering i hvidvask og har derfor etableret KYC-procedurer og fokuserer på langsigtede relationer med professionelle partnere.

Der blev ikke observeret nogen sager i regnskabsåret.

Respect for human rights

In A. Barents-group we are all equally entitled to our human rights without discrimination.

We are strongly against child labour, forced labour, discrimination and an unhealthy work environment and to ensure this our policy is to require SMETA certifications from our factories.

Respect for human rights is fundamental in order to stand as a serious partner in customer and supplier relationships. Our partners are regularly visited and if any signs of failure to respect human rights are observed, these will be highlighted and the collaboration will be reviewed.

As a requirement our third party factories in China are SMETA certified. No violations with respect to human rights were observed during the financial year.

Anti-corruption and bribery matters

The group sees zero tolerance for corruption and bribery a fundamental. We are dedicated to conducting business with honesty, integrity and fairness. We unconditionally prohibit unethical practices such as bribery, corruption and conflicts of interest.

Koncernen is aware of the risk of inadvertently becoming involved in money laundering. To avoid this, we have established a KYC procedure and focus on long-term business relationships with professional partners.

No cases were observed during the financial year.

Dataetik

I en digitaliseret verden er databehandling en central del af kerneforretningen. Hos A. Barents-koncernen er vi bevidste om vores ansvar for databehandling – både for medarbejdere, partnere, kunder og leverandører.

Vi har ikke formuleret en egentlig dataetikpolitik, da vi ikke behandler kritiske data. Vi har dog regler for ansvarlig datalagring, som sikrer, at data behandles og opbevares sikkert og i overensstemmelse med gældende regler.

Data ethics

In a digitalized work, data processing has become a central part of the core business. In the A. Barents-group, we are aware of our responsibility for data processing and this applies to employees as well as partners, customers and suppliers.

We have not formulated a policy for data ethics, as we do not collect and process critical data. However, we have rules for storing data responsibly, which continuously ensures that data is processed and stored in a secure manner, as well as setting a framework for the data ethics behavior that complies with current rules.

Resultatopgørelse

Income statement

Note	Koncern	Modervirksomhed		
	Group	Parent		
	2024	2024	2023	
	DKK	DKK	DKK	
2	Nettoomsætning	432.445.990	0	0
	Revenue			
	Andre driftsindtægter	6.361.163	0	0
	Other operating income			
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-408.879.387	0	0
	Costs of raw materials and consumables			
	Andre eksterne omkostninger	-5.875.833	-144.220	-8.670
	Other external expenses			
	Bruttoresultat	24.051.933	-144.220	-8.670
	Gross result			
3	Personaleomkostninger	-4.540.157	0	0
	Staff costs			
	Resultat af primær drift	19.511.776	-144.220	-8.670
	Operating profit/loss			
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	10.189.742	0
	Income from equity investments in group enterprises			
	Andre finansielle indtægter	352.146	313.575	0
	Financial income			
	Andre finansielle omkostninger	-7.805.233	-1.220.929	0
	Financial expenses			
	Finansielle poster i alt	-7.453.087	9.282.388	0
	Total net financials			
	Resultat før skat	12.058.689	9.138.168	-8.670
	Profit/loss before tax			
	Skat af årets resultat	-1.420.445	212.921	0
	Tax on profit or loss for the year			
	Årets resultat	10.638.244	9.351.089	-8.670
	Profit/loss for the year			
6	Forslag til resultatdisponering			
	Proposed appropriation account			

AKTIVER ASSETS		Koncern Group	Modervirksomhed Parent	
Note		31.12.24 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	0	34.926.143	0
Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments		0	34.926.143	0
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets		0	34.926.143	0
	Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	242.475.272	0	0
	Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	1.708.911	0	0
Varebeholdninger i alt Total inventories		244.184.183	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	81.301.183	0	0
9	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	1.282.243	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable	5.240.062	212.921	0
	Andre tilgodehavender Other receivables	729.438	0	40.000
Tilgodehavender i alt Total receivables		88.552.926	212.921	40.000
Likvide beholdninger Cash		16.170.462	9.331	0
Omsætningsaktiver i alt Total current assets		348.907.571	222.252	40.000
Aktiver i alt Total assets		348.907.571	35.148.395	40.000

PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES		Koncern	Modervirksomhed	
		Group	Parent	
Note		31.12.24 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
	Selskabskapital Contributed capital	40.000	40.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	0	10.196.735	0
	Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs Reserve for contributed capital and premium not paid	0	0	40.000
	Reserve for valutakursreguleringer Foreign currency translation reserve	6.993	0	0
	Overført resultat Retained earnings	9.342.419	-847.323	-8.670
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere Equity attributable to owners of the parent	9.389.412	9.389.412	31.330
8	Minoritetsinteresser Non-controlling interests	11.642.049	0	0
	Egenkapital i alt Total equity	21.031.461	9.389.412	31.330
10	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	5.746.585	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	5.746.585	0	0
11	Ansvarlig lånekapital Subordinate loan capital	42.328.825	0	0
11	Anden gæld Other payables	25.703.983	25.703.983	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables	68.032.808	25.703.983	0

Balance Balance sheet

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	Group	Parent	
	31.12.24	31.12.24	31.12.23
	DKK	DKK	DKK
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	249.091.006	55.000	8.670
Selskabsskat Income taxes	1.180.256	0	0
Anden gæld Other payables	3.825.455	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	254.096.717	55.000	8.670
Gældsforpligtelser i alt Total payables	322.129.525	25.758.983	8.670
Passiver i alt Total equity and liabilities	348.907.571	35.148.395	40.000

- 12 Eventualforpligtelser
Contingent liabilities
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security
- 14 Nærtstående parter
Related parties

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Contributed capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs Reserve for contributed capital and premium not paid	Reserve for valutakurs- reguleringer Foreign currency translation reserve	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere Equity attributable to owners of the parent	Minoritets- interesser Non-controlling interests	Egenkapital i alt Total equity
Koncern: Group:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24 Statement of changes in equity for 01.01.24 - 31.12.24								
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb Net effect of mergers and acquisition of enterprises	0	0	40.000	0	-8.670	31.330	8.246.896	8.278.226
Korrigeret saldo pr. 01.01.24 Adjusted balance as at 01.01.24	0	0	40.000	0	-8.670	31.330	8.246.896	8.278.226
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	0	0	6.993	0	6.993	0	6.993
Øvrige egenkapitalbevægelser Other changes in equity	0	0	0	0	0	0	2.107.998	2.107.998
Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves	40.000	0	-40.000	0	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	0	0	9.351.089	9.351.089	1.287.155	10.638.244
Saldo pr. 31.12.24 Balance as at 31.12.24	40.000	0	0	6.993	9.342.419	9.389.412	11.642.049	21.031.461

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Contributed capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs Reserve for contributed capital and premium not paid	Reserve for valutakurs- reguleringer Foreign currency translation reserve	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere Equity attributable to owners of the parent	Minoritets- interesser Non-controlling interests	Egenkapital i alt Total equity
Modervirksomhed:								
Parent:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24								
Statement of changes in equity for 01.01.24 - 31.12.24								
Saldo pr. 01.01.24 Balance as at 01.01.24	0	0	40.000	0	-8.670	31.330	0	31.330
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	6.993	0	0	0	6.993	0	6.993
Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves	40.000	0	-40.000	0	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	10.189.742	0	0	-838.653	9.351.089	0	9.351.089
Saldo pr. 31.12.24 Balance as at 31.12.24	40.000	10.196.735	0	0	-847.323	9.389.412	0	9.389.412

Koncernens pengestrømsopgørelse

Consolidated cash flow statement

		Koncern Group
Note		2024 DKK
	Årets resultat	10.638.244
	Profit/loss for the year	
15	Reguleringer	2.414.128
	Adjustments	
	Forskydning i driftskapital	
	Change in working capital:	
	Varebeholdninger	-177.124.927
	Inventories	
	Tilgodehavender	-55.801.907
	Receivables	
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	221.151.564
	Trade payables	
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.145.909
	Other payables relating to operating activities	
	Andre hensatte forpligtelser	728.574
	Other provisions	
	Pengestrømme fra driften før finansielle poster	5.151.585
	Cash flows from operating activities before net financials	
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	352.146
	Interest income and similar income received	
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7.805.233
	Interest expenses and similar expenses paid	
	Pengestrømme fra driften	-2.301.502
	Cash flows from operating activities	
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-49.285.585
	Repayment of payables to credit institutions	
	Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	67.757.549
	Arrangement of other long-term payables	
	Pengestrømme fra finansiering	18.471.964
	Cash flows from financing activities	
	Årets samlede pengestrømme	16.170.462
	Total cash flows for the year	
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	0
	Cash, beginning of year	
	Likvide beholdninger ved årets slutning	16.170.462
	Cash, end of year	

Koncernens pengestrømsopgørelse
Consolidated cash flow statement

	Koncern Group
	2024 DKK
Note	
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: Cash, end of year, comprises:	
Likvide beholdninger Cash	16.170.462
I alt Total	16.170.462

1. Særlige poster Special items

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Special items are income and expenses that are special due to their size and nature. The following special items were recorded in the financial year:

		Koncern Group	Modervirksomhed Parent	
	Indregnet i resultatopgørelsen under:			
Særlige poster: Special items:	Recognised in the income statement in:	2024 DKK	2024 DKK	2023 DKK
Negativ goodwill Negative goodwill	Andre driftsindtægter Other operating income	6.331.163	0	0

	Koncern Group	Modervirksomhed Parent	
	2024 DKK	2024 DKK	2023 DKK

2. Nettoomsætning Revenue

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Information about the distribution of revenue by activities and geographical markets is provided below. The segment information is prepared in accordance with the company's accounting policies and follows the company's internal financial management.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:
Revenue comprises the following activities:

Omsætning af fisk og fiskeprodukter Revenue, sale of fish and fish product	432.445.990	0	0
---	-------------	---	---

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:
Revenue comprises the following geographical markets:

Omsætning, Danmark Revenue, Denmark	20.335	0	0
Omsætning, eksport Revenue, export	437.341.929	0	0
Salgsindtægtsreduktioner Sales reductions	-4.916.274	0	0
I alt Total	432.445.990	0	0

	Koncern	Modervirksomhed	
	Group	Parent	
	2024	2024	2023
	DKK	DKK	DKK
3. Personalemkostninger			
Staff costs			
Lønninger	3.928.790	0	0
Wages and salaries			
Pensioner	333.729	0	0
Pensions			
Andre omkostninger til social sikring	58.440	0	0
Other social security costs			
Andre personaleomkostninger	219.198	0	0
Other staff costs			
I alt	4.540.157	0	0
Total			
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	13	0	0
Average number of employees during the year			

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst om vederlag til ledelsen for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

With reference to section 98b(3) no. 2 of the Danish Financial Statements Act, remuneration for the management is not disclosed for 2024 and 2023, as information would otherwise lead to amounts being shown for a single member of management.

4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Fees to auditors appointed by the general meeting

Lovpligtig revision af årsregnskabet	99.000	10.000	8.500
Statutory audit of the financial statements			
Andre ydelser	108.000	40.000	0
Other services			
I alt	207.000	50.000	8.500
Total			

	Koncern Group	Modervirksomhed Parent	
	2024 DKK	2024 DKK	2023 DKK

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Income from equity investments in group enterprises

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder Share of profit or loss of group enterprises	0	10.189.742	0
---	---	------------	---

6. Forslag til resultatdisponering
Proposed appropriation account

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	0	10.189.742	0
Minoritetsinteresser Non-controlling interests	1.287.155	0	0
Overført resultat Retained earnings	9.351.089	-838.653	-8.670
I alt Total	10.638.244	9.351.089	-8.670

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Equity investments in group enterprises

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises
Modervirksomhed: Parent:	
Tilgang i året Additions during the year	24.729.408
Kostpris pr. 31.12.24 Cost as at 31.12.24	24.729.408
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	6.993
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	3.861.463
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele Other adjustments relating to equity investments	6.328.279
Opskrivninger pr. 31.12.24 Revaluations as at 31.12.24	10.196.735
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24 Carrying amount as at 31.12.24	34.926.143
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi Positive balances ascertainable on initial recognition of equity investments measured at equity value	0
Dattervirksomheder: Subsidiaries:	
Navn og hjemsted: Name and registered office:	Ejerandel Ownership interest
Alimex Seafood A/S, Fredericia	75%
Alimex International Ltd., Hong Kong	100%

	Koncern Group	Modervirksomhed Parent	
	31.12.24	31.12.24	31.12.23
	DKK	DKK	DKK

8. Minoritetsinteresser Non-controlling interests

Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb Net effect of mergers and acquisition of enterprises	8.246.896	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser Other changes in equity	2.107.998	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat Net profit/loss for the year (distribution of net profit)	1.287.155	0	0
I alt Total	11.642.049	0	0

9. Udskudt skat Deferred tax

Tilgang ved fusion og køb af virksomhed Additions relating to mergers and acquisition of enterprises	3.728.176	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	-2.445.933	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24 Provisions for deferred tax as at 31.12.24	1.282.243	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:
Deferred tax is distributed as below:

Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	18.034	0	0
Hensatte forpligtelser Provisions	1.264.209	0	0
I alt Total	1.282.243	0	0

Selskabet har pr. 31.12.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.282, som primært kan henføres til hensatte forpligtelser. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

As at 31.12.24, the company has recognised a deferred tax asset of DKK 1,282k, which can primarily be attributed to provisions. The deferred tax asset is recognised on the basis of expectations of positive operating results for the coming years.

10. Andre hensatte forpligtelser
Other provisions

Beløb i DKK Figures in DKK	Andre hensatte forpligtelser Other provisions		
Koncern: Group:			
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed Additions relating to mergers and acquisition of enterprises			20.072.000
Anvendt i året Applied during the year			-14.325.415
Forpligtelser pr. 31.12.24 Provisions as at 31.12.24			5.746.585
	31.12.24 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Other provisions are expected to be distributed as follows:

Kortfristede forpligtelser Current liabilities	5.746.585	0	0
---	-----------	---	---

11. Langfristede gældsforpligtelser
Long-term payables

Beløb i DKK Figures in DKK	Afdrag første år Repayment first year	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years	Gæld i alt 31.12.24 Total payables at 31.12.24
Koncern: Group:			
Ansvarlig lånekapital Subordinate loan capital	0	0	42.328.825
Anden gæld Other payables	0	0	25.703.983
I alt Total	0	0	68.032.808
Modervirksomhed: Parent:			
Anden gæld Other payables	0	0	25.703.983
I alt Total	0	0	25.703.983

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 10% p.a. og forfalder til fuld betaling den 31.12.27. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagebetalingen.

The full amount of the subordinate loan capital ranks after the company's existing and future creditors. The subordinate loan capital carries interest at a rate of 10% p.a. and falls due for payment in full on 31.12.27. There are no other terms associated with the subordination.

Selskabet har optaget lån på t.DKK 25.428. Lånet forrentes med 10% p.a. og nedbringes med fremtidig udbyttebetaling fra dattervirksomhed, når soliditeten er minimum 30% i dattervirksomhed.

The company has taken out a loan of DKK 25,428k. The loan carries interest at 10% p.a. and will be reduced with future dividend payments from the subsidiary when the subsidiary's equity ratio is at least 30%.

12. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 35 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 378.

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en opsigelsesperiode på 9 mdr. og en forpligtelse på i alt t.DKK 165.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Group:

Lease commitments

The group has concluded lease agreements with terms to maturity of 35 months and total lease payments of DKK 378k.

The group has concluded tenancy agreements with terms to maturity of 9 months and a total commitment of DKK 165k.

Parent:

Other contingent liabilities

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and has joint, several and unlimited liability for income taxes and any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies. The liability also includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 0
- Varebeholdninger t.DKK 244.184
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 81.301

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Group:

The group has provided a company charge of DKK 0k as security for debt to credit institutions. As at 31.12.24, the company charge comprises the following assets with the following carrying amounts:

- Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment, DKK 0k
- Inventories, DKK 244,184k
- Trade receivables, DKK 81,301k

Parent:

The company has not provided any security over assets.

14. Nærtstående parter
Related parties

Bestemmende indflydelse Controlling influence	Grundlag for indflydelse Basis of influence
--	--

Lars Johansen	Reel ejer Reel owner
---------------	-------------------------

Der er kun givet oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Information is only provided on transactions with related parties that have not been made on an arm's length basis.

	Koncern Group	Modervirk- somhed Parent
Mellemværender Balances	31.12.24 DKK	31.12.24 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	0	0

	Koncern Group
	2024 DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse
Adjustments for the cash flow statement

Andre driftsindtægter Other operating income	-6.331.163
Finansielle indtægter Financial income	-352.146
Finansielle omkostninger Financial expenses	7.805.233
Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	1.420.445
Øvrige reguleringer Other adjustments	-128.241
I alt Total	2.414.128

16. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Der er ikke angivet sammenligningstal for koncernen, da der er tale om første regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for large groups and enterprises in reporting class C.

No comparative figures have been provided as this is the group's first financial year.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammandrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements comprise the parent and its subsidiaries in which the parent directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or by way of agreements exercises control.

All financial statements used for consolidation are prepared in accordance with the accounting policies of the group.

The consolidated financial statements consolidate the financial statements of the parent and its subsidiaries by adding together items of a uniform nature, eliminating intercompany income and expenditure, equity investments, intercompany balances and dividends as well as gains and losses resulting from transactions between the consolidated enterprises to the extent that the underlying assets and liabilities are not realised.

Non-controlling interests

The financial items of the subsidiaries are recognised in full in the consolidated financial statements. The non-controlling interests' proportionate share of the subsidiaries' equity is classified as a part of consolidated equity. The subsidiaries' results are distributed proportionately to non-controlling interests and the parent's equity interest.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokteres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Purchase and sale of non-controlling interests in a subsidiary which do not result in changes in control of the subsidiary are treated in the consolidated financial statements as equity transactions, and the difference between the consideration and the carrying amount is allocated to the parent's equity interest.

VIKRSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

BUSINESS COMBINATIONS

Newly acquired or newly founded enterprises are recognised as from the date of acquisition and the date of foundation, respectively. The date of acquisition is the date at which control of the enterprise is obtained. Divested or discontinued enterprises are recognised until the date of divestment or discontinuation. The date of discontinuation is the date at which control of the enterprise passes to a third party.

Acquired enterprises are recognised in accordance with the acquisition method, according to which the identifiable assets and liabilities of the newly acquired enterprises are measured at fair value at the date of acquisition.

The cost of the equity investments in the acquired enterprises is offset against the proportionate share of the fair value of the enterprises' net assets at the acquisition date.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de overtagne nettoaktiver og købsvederlaget for virksomheden. Negativ goodwill, der kan henføres til eventuale forpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes i koncernregnskabet under periodeafgrænsningsposter og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indtægtsføres i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

On acquisition of subsidiaries, goodwill is recognised on a proportionate basis in the balance sheet of the parent based on the actual ownership interest in the acquired equity investments. In the consolidated financial statements, goodwill is recognised in full regardless of the ownership interest held in the subsidiary, i.e. including goodwill relating to the shares of non-controlling interests in subsidiaries.

The goodwill (positive difference) determined at the date of acquisition is recognised under intangible assets in the consolidated financial statements and under equity investments in subsidiaries in the parent's balance sheet. For negative goodwill (negative difference), a reassessment is made of the fair values determined for the net assets acquired and the purchase price of the enterprise. Negative goodwill that is attributable to contingent liabilities at the date of acquisition is recognised under deferred income in the consolidated financial statements and under equity investments in subsidiaries in the parent's balance sheet and is reduced as these liabilities are realised. Any remaining negative difference (negative goodwill) is recognised as income in other operating income in the income statement at the date of acquisition. Goodwill and negative goodwill from acquired enterprises is adjusted until 12 months after the acquisition date.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitsskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

On recognition of independent foreign entities, the income statements are translated at the exchange rates applicable at the transaction date or approximate average exchange rates. The balance sheet items are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. Foreign currency translation adjustments arising from the translation of equity at the beginning of the year using the exchange rates applicable at the balance sheet date and from the translation of income statements from average exchange rates to the exchange rates applicable at the balance sheet date are recognised directly in equity under the reserve for net revaluation according to the equity method in respect of investments measured according to the equity method, and otherwise under the foreign currency translation reserve.

Translation adjustments of intercompany balances with independent foreign entities, measured using the equity method and where the balance is considered to be part of the overall investment, are recognised directly in equity under the foreign currency translation reserve. On the divestment of foreign entities, accumulated exchange differences are recognised in the income statement.

LEASES

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

INCOME STATEMENT**Revenue**

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including rental income, negative goodwill and gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Costs of raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables comprise raw materials and consumables used for the year as well as any changes in inventories, including any inventory wastage.

Write-downs of inventories of raw materials and consumables are also recognised under raw materials and consumables to the extent that these do not exceed normal write-downs.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter produktionsomkostninger, salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Other external expenses

Other external expenses comprise production costs, selling costs, vehicle expenses, cost of premises and administrative expenses

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

Income from equity investments in group enterprises

For equity investments in subsidiaries that in the parent are measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses.

Income from equity investments in equity investments in subsidiaries also comprises gains and losses on the sale of equity investments.

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomheds-sammenslutninger".

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises. The parent is the administration company for the joint taxation and thus settles all income tax payments with the tax authorities.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE SHEET**Equity investments in group enterprises**

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method in the balance sheet of the parent. For equity investments in subsidiaries, the equity method is considered a consolidation method.

Accounting policies for the acquisition of subsidiaries are stated in the 'Business combinations' section.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved afhændelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, som ikke medfører ophør af kontrol, indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the income statement at the date incurred.

On subsequent recognition and measurement of equity investments according to the equity method, equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question. Equity investments, where information for recognition according to the equity method is not known, are measured at cost.

On the acquisition of non-controlling interests in subsidiaries, the difference between the consideration and the carrying amount of the equity investments is recognised in the parent's equity.

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

On disposal of non-controlling interests in subsidiaries that do not result in loss of control of the subsidiary, the difference between the consideration and the equity value of the equity investments is recognised in the parent's equity.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation and amortisation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Inventories

Inventories are measured at cost calculated according to the FIFO-method. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

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

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i moder virksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Equity

The net revaluation of equity investments measured according to the equity method is recognized in the financial statements of the parent in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Unrealised foreign currency gains and losses from the translation of the net investment in independent foreign entities are recognised in equity under the foreign currency translation reserve. The reserve is dissolved when the independent foreign entities are disposed of.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Provisions

Other provisions comprise expected expenses incidental to restructuring etc. and are recognised when the company has a legal or constructive obligation at the balance sheet date and it is probable that such obligation will draw on the financial resources of the company. Provisions are measured at net realisable value or fair value if the provision is expected to be settled over the longer term.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities within the same tax jurisdiction or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates in the respective countries which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

With subordinate loan capital, the creditor has subordinated its claim to those of all other creditors of the company.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Short-term financial payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables. Other short-term payables are measured at net realisable value.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement is prepared using the indirect method, showing cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities comprise the net profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, income tax paid and changes in working capital.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with the acquisition and divestment of companies and financial assets as well as the purchase, development, improvement and sale of intangible assets and property, plant and equipment.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Cash flows from financing activities comprise changes in the parent's share capital and associated costs and financing from and dividends paid to shareholders as well as the arrangement and repayment of long-term payables.

Cash and cash equivalents at the beginning and end of the year comprise cash.

Referring to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act a cash flow statement has not been prepared for the parent as the parent is included in the consolidated cash flow statement.