
Carmo Foods A/S

Sundsholmen 12, DK-9400 Nørresundby

Årsrapport for 1. juli 2022 - 30. juni 2023

*Annual Report for
1 July 2022 - 30 June 2023*

CVR-nr. 37 82 01 48

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 1/11 2023

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 1/11 2023*

Christian Løth
Mortensen
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni <i>Income Statement 1 July - 30 June</i>	11
Balance 30. juni <i>Balance sheet 30 June</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni <i>Cash Flow Statement 1 July - 30 June</i>	16
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	18

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Carmo Foods A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 1. november 2023
Nørresundby, 1 November 2023

Direktion
Executive Board

Rowena Salva Andersen
direktør
Manager

Bestyrelse
Board of Directors

Mikael André Kristensen
Formand
Chairman

Ejner Sørensen
Næstformand
Vice chairman

Christian Løth Mortensen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Financial Statements of Carmo Foods A/S for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 June 2023 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2022/23.

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

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejerne i Carmo Foods A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Carmo Foods A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

To the shareholders of Carmo Foods A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2023 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Carmo Foods A/S for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

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

Aalborg, den 1. november 2023
Aalborg, 1 November 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Rasmus Møllergaard Stenskrøge
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34161

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet *The Company*

Carmo Foods A/S
Sundsholmen 12
DK-9400 Nørresundby

CVR-nr: 37 82 01 48
CVR No: 37 82 01 48

Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
Financial period: 1 July 2022 - 30 June 2023

Stiftet: 23. juni 2016
Incorporated: 23 June 2016

Regnskabsår: 8. regnskabsår
Financial year: 8th financial year

Hjemstedskommune: Aalborg
Municipality of reg. office: Aalborg

Bestyrelse *Board of Directors*

Mikael André Kristensen, formand (*chairman*)
Ejner Sørensen, næstformand (*vice chairman*)
Christian Løth Mortensen

Direktion *Executive Board*

Rowena Salva Andersen

Revisor *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
DK-9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a 5-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	12.362	13.015	6.404	5.451	5.545
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	8.567	9.742	3.109	1.023	1.607
<i>Profit/loss of ordinary primary operations</i>					
Resultat før finansielle poster	8.567	9.742	3.300	1.335	1.607
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-271	-3.028	773	-897	-1.171
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	6.399	5.185	3.170	333	329
<i>Net profit/loss</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	68.908	72.350	52.268	46.094	36.472
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	14.518	8.707	6.146	3.213	2.996
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	8	8	7	10	11
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad	12,4%	13,5%	6,3%	2,9%	4,4%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	21,1%	12,0%	11,8%	7,0%	8,2%
<i>Solvency ratio</i>					
Egenkapitalforrentning	55,1%	69,8%	67,7%	10,7%	12,3%
<i>Return on equity</i>					

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er international handel med fødevarer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 6.399.312, og selskabets balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 14.517.581.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er forbedret i forhold til sidste års resultat, ligesom det opnåede resultat er bedre end den udmeldte forventning. Der blev udmeldt et forventet resultat før skat i niveauet DKK 6,5-7,5 mio. Det realiserede resultat før skat udgør DKK 8,3 mio., og de udmeldte forventninger er således overgået. Det forbedrede resultat begrundes med, at selskabet i regnskabsåret har haft fokus på risikostyring samt været fokuseret på den løbende drift.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer, at kapitalberedskabet til fremtidig udvikling af selskabet er til stede.

Drift

Selskabets driftsmæssige risiko i det kommende år knytter sig primært til debitorer. De risikofyldte debitorer er i overvejende grad forsikrede.

Markedsrisici

Den markeds-mæssige risiko vurderes i mindre grad end de seneste år at være påvirket af Covid-19. Det er således især prisudvikling og pres på forsyningskæderne, der det kommende år forventes at være udfordrende. Ledelsen har fokus på samt navigerer i de til enhver tid givne forudsætninger, for at opnå de bedst mulige vilkår.

Valutarisici

En stor del af selskabets handel foregår i fremmed valuta. Selskabet afdækker i relevant omfang løbende denne risiko ved indgåelse af modgående aftaler, swaps mv.

Key activities

The Company's main activity is international trade with food products.

Development in the year

The income statement of the Company for 2022/23 shows a profit of DKK 6,399,312, and at 30 June 2023 the balance sheet of the Company shows positive equity of DKK 14,517,581.

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

This year's result has improved compared to last year's result, just as the result achieved is better than the announced expectation. A pre-tax result of DKK 6.5-7.5 million was announced, and a pre-tax result of DKK 8.3 million was realized. The improved result is justified by the fact that in the financial year the Company has focused on risk management and has been focused on ongoing operations.

The result for the year is considered satisfactory.

Capital resources

It is the Management's assessment that the capital resources for future development of the Company are present.

Operating risks

The Company's operating risks next year are primarily related to debtors. The risky debtors are predominantly insured.

Market risks

The market risk is assessed to be less affected by Covid-19 than in recent years. It is thus especially price development and pressure on the supply chains that is expected to be challenging in the coming year. The Management focuses on and navigates the given conditions at all times in order to achieve the best possible conditions.

Foreign exchange risks

A large part of the Company's trade takes place in foreign currency. The Company does, when relevant, hedge this risk on an ongoing basis by entering offsetting agreements, swaps, etc.

Ledelsesberetning

Management's review

Strategi og målsætninger

Selskabets strategi udvikles løbende og indebærer eksempelvis løbende sonderinger for potentiel samhandel med nye markeder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes, at årets resultatniveau kan fastholdes og udbygges, og der forventes således et resultat på niveau med eller lidt over årets resultat, svarende til et resultat i niveauet DKK 8-9 mio. før skat.

Forskning og udvikling

Der er ingen særlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter udført i eller for selskabet.

Eksternt miljø

Miljø- og klimapåvirkningen i selskabet er to-delt.

En del relaterer sig til egetforbruget i selskabet, og en del relaterer sig til forbruget hos kunder og leverandører. Selskabet handler med fødevarer, og selskabets samhandelspartnere sætter derfor ikke ubetydelige miljø- og klimaaftryk. Samlet set er der derfor en væsentlig risiko for, at selskabets aktiviteter i nogen grad belaster vores omkringliggende klima og miljø, hvilket er en risiko, som vi er beviste omkring og håndterer på nedenstående vis.

For såvidt angår forbruget i selskabet, er det målsætningen at anvende miljø- og klimavenlige løsninger i funktioner, hvor det er muligt, eksempelvis ved renovering og istandsættelse af selskabets kontor, udskiftning af lyskilder mv.

For såvidt angår miljø- og klimaaftryk hos samhandelspartnere har selskabet ikke udarbejdet formelle politikker. Selskabet agerer som mellemed i handelstransaktioner og kan som følge heraf ikke direkte påvirke miljøet i væsentligt omfang. Dog er det afgørende, at selskabet imødekommer krav og ønsker fra interessenter, herunder f.eks. mulighed for økologi, transportform eller andet.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Strategy and objectives

The strategy of the Company develops on an ongoing basis and this, for instance, entails ongoing probing regarding potential trade with new markets.

Targets and expectations for the year ahead

The expectation is that the profit level for the year can be maintained and expanded, and a result is thus expected at the level of or slightly above the year's result, corresponding to a result in the level of DKK 8-9 million before tax.

Research and development

No special research and development activities were performed in or for the Company.

External environment

The environmental and climate impact in the Company is twofold.

Some relate to the Company's own consumption, and some relate to the consumption of customers and suppliers. The Company trades within food, and the Company's trading partners therefore do not leave insignificant environmental and climate footprints. Overall, there is therefore a significant risk that the Company's activities will to some extent affect our surrounding climate and environment, which is a risk that we are aware of and deal with in the manner below.

As far as the consumption in the Company is concerned, the goal is to use environmentally and climate-friendly solutions in the functions where possible, for example when renovating and refurbishing the Company's office, replacing light sources, etc.

As far as the environmental and climate footprints of trading partners are concerned, the Company has not prepared formal policies. The Company acts as an intermediary in commercial transactions and as a result can not directly affect the environment to a significant extent. However, it is crucial that the Company meets the requirements and wishes of stakeholders, including e.g. possibility of ecology, mode of transport or other.

Uncertainty relating to recognition and measurement

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

Ledelsesberetning

Management's review

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Unusual events

The financial position at 30 June 2023 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2022/23 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Income statement 1 July 2022 - 30 June 2023

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		12.361.753	13.014.522
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-3.795.242	-3.272.603
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		8.566.511	9.741.919
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	1.282.246	38.499
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-1.553.639	-3.066.222
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		8.295.118	6.714.196
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-1.895.806	-1.528.905
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	5	6.399.312	5.185.291

Balance 30. juni 2023

Balance sheet 30 June 2023

Aktiver

Assets

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		1.092.586	269.238
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>		0	657.414
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		1.092.586	926.652
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		67.282.943	70.856.013
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		155.043	107.247
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	6	591	116.588
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		67.438.577	71.079.848
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		376.560	343.968
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		68.907.723	72.350.468
Aktiver <i>Assets</i>		68.907.723	72.350.468

Balance 30. juni 2023

Balance sheet 30 June 2023

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.000.000	1.000.000
Reserve for sikringstransaktioner <i>Reserve for hedging transactions</i>		-2.095	-413.357
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		13.519.676	8.120.364
Egenkapital <i>Equity</i>		14.517.581	8.707.007
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>		10.072.392	1.805.028
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	7	10.072.392	1.805.028

Balance 30. juni 2023

Balance sheet 30 June 2023

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>		0	1.200.000
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		27.130.823	40.480.137
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		14.082.684	9.036.448
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	4.556.076
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.334.123	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>		0	990.588
Anden gæld <i>Other payables</i>	8	1.770.120	5.575.184
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		44.317.750	61.838.433
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		54.390.142	63.643.461
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		68.907.723	72.350.468
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	12		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for hedging transactions</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli <i>Equity at 1 July</i>	1.000.000	-413.357	8.120.364	8.707.007
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, beginning of year</i>	0	529.945	0	529.945
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, end of year</i>	0	-2.686	0	-2.686
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter <i>Tax on adjustment of hedging instruments for the year</i>	0	-115.997	0	-115.997
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	6.399.312	6.399.312
Egenkapital 30. juni <i>Equity at 30 June</i>	1.000.000	-2.095	13.519.676	14.517.581

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Cash flow statement 1 July 2022 - 30 June 2023

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat <i>Result of the year</i>		6.399.312	5.185.291
Regulering <i>Adjustments</i>	9	2.167.199	4.556.628
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	10	5.127.771	-18.073.280
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operations before financial items</i>		13.694.282	-8.331.361
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		1.282.246	38.499
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.553.639	-3.066.222
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		13.422.889	-11.359.084
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-1.552.271	-1.546.907
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		11.870.618	-12.905.991
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-13.349.314	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-4.556.076	-186.658
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt <i>Repayment of other long-term debt</i>		-3.005.028	-1.149.971
Optagelse af gæld til kreditinstitutter <i>Raising of loans from credit institutions</i>		0	16.625.114
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt <i>Raising of other long-term debt</i>		10.072.392	0
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-1.000.000	-2.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-11.838.026	12.788.485
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		32.592	-117.506
Likvider 1. juli <i>Cash and cash equivalents at 1 July</i>		343.968	461.474
Likvider 30. juni <i>Cash and cash equivalents at 30 June</i>		376.560	343.968

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Cash flow statement 1 July 2022 - 30 June 2023

Likvider specificeres således:

Cash and cash equivalents are specified as follows:

Likvide beholdninger

Cash at bank and in hand

376.560

343.968

Likvider 30. juni

Cash and cash equivalents at 30 June

376.560

343.968

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
<i>Staff Expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	3.516.755	2.961.615
Pensioner <i>Pensions</i>	242.110	272.939
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	30.364	29.242
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	6.013	8.807
	3.795.242	3.272.603
Heraf udgør vederlag til direktion <i>Including remuneration to the Executive Board</i>	495.000	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	8	8

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst for 2021-22.
Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act for 2021-22.

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
2. Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	0	4.124
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	166	34.375
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	1.282.080	0
	1.282.246	38.499

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	66.205	108.786
Renteomkostninger til associerede virksomheder <i>Interest paid to associates</i>	72.392	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	1.415.042	553.239
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	0	2.404.197
	1.553.639	3.066.222
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	1.895.806	1.490.588
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	115.997	-35.026
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	0	38.317
	2.011.803	1.493.879
der fordeler sig således: <i>thus distributed:</i>		
Skat af årets resultat <i>Income tax expense</i>	1.895.806	1.528.905
Skat af egenkapitalbevægelser <i>Tax on equity movements</i>	115.997	-35.026
	2.011.803	1.493.879

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Ansvarlig lånekapital		
<i>Subordinate loan capital</i>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	10.072.392	1.805.028
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	10.072.392	1.805.028
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	1.200.000
<i>Within 1 year</i>		
	10.072.392	3.005.028

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Afledte finansielle instrumenter

Derivative financial instruments

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

Derivative financial instruments contracts in the form of forward exchange contracts have been concluded. At the balance sheet date, the fair value of derivative financial instruments amounts to:

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
Forpligtelser	192.195	3.946.509
<i>Liabilities</i>		

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af varesalg og forventede ordrer i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen TDKK -193. Valutaterminsforretninger vedrørende varesalg udgør TDKK -190. Valutaterminsforretninger vedrørende forventede ordrer udgør TDKK -3. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 0-6 måneder.

Forward exchange contracts have been concluded to hedge sale of goods and future expected orders in USD. At the balance sheet date, the fair value of the forward exchange contracts amounts to DKK -193k. The forward exchange contracts regarding sale of goods amounts to DKK -190k. The forward exchange contracts regarding expected orders to DKK -3k. The forward exchange contracts have a term of 0-6 months.

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-1.282.246	-38.499
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	1.553.639	3.066.222
<i>Financial expenses</i>		
Skat af årets resultat	1.895.806	1.528.905
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<u>2.167.199</u>	<u>4.556.628</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
10. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - Change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	-165.934	1.169.167
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	3.525.274	-21.334.593
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc</i>	1.241.172	2.251.353
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi <i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>	527.259	-159.207
	5.127.771	-18.073.280
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Pant og sikkerhedsstillelse

Charges and security

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:
The following assets have been placed as security with bankers:

Virksomhedspant på i alt TDKK 15.000 der giver pant i varelager og debitorer til en samlet regnskabsmæssig værdi af: <i>Mortgage deeds registered to the mortgagor totalling kDKK 15,000, providing security in inventory and trade receivables at a total carrying amount of:</i>	68.375.529	0
---	------------	---

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet har til og med den 16. maj 2023 indgået i en sambeskatning, og selskabet hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The Company entered into a joint taxation up to and including 16 May 2023, and the Company is jointly and severally liable for tax on the group's jointly taxed income, etc. The group's companies are also jointly and severally liable for Danish withholding taxes in the form of dividend tax, royalty tax and interest tax. Any subsequent corrections to corporation tax and withholding tax may result in the company's liability amounting to a larger amount.

Selskabet har stillet en betalingsgaranti på TDKK 414 til Maersk Line A/S.
The company has provided a payment guarantee of DKK 414k of Maersk Line A/S.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Carmo Foods A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

The Annual Report of Carmo Foods A/S for 2022/23 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2022/23 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement; however, see the section on hedge accounting.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently remeasured at their fair values. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are classified as "Other receivables" and "Other payables", respectively.

Changes in the fair values of derivative financial instruments are recognised in the income statement unless the derivative financial instrument is designated and qualify as hedge accounting, see below.

Hedge accounting

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as fair value hedges of a recognised asset or a recognised liability are recognised in the income statement as are any changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability related to the hedged risk.

Changes in the fair values of derivative financial instruments that are designated and qualify as hedges of expected future transactions are recognised in the fair value reserve under equity as regards the effective portion of the hedge. The ineffective portion is recognised in the income statement. If the hedged transaction results in an asset or a liability, the amount deferred in equity is transferred from equity and recognised in the cost of the asset or the liability, respectively. If the hedged transaction results in an income or an expense, the amount deferred in equity is transferred from equity to the income statement in the period in which the hedged transaction is recognised. The amount is recognised in the same item as the hedged transaction.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as hedges of net investments in independent foreign subsidiaries or associates are recognised directly in equity as regards the effective portion of the hedge, whereas the ineffective portion is recognised in the income statement.

Income statement

Net sales

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

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

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

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

Gross profit

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

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Balance

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance sheet

Inventories

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

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Deferred tax assets and liabilities

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Current tax receivables and liabilities

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

Financial debts

Loans, such as loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Cash Flow Statement

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad
Return on assets

Soliditetsgrad
Solvency ratio

Egenkapitalforrentning
Return on equity

Cash flows from operating activities

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

Cash flows from investing activities

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

Cash flows from financing activities

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

Cash and cash equivalents

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

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo
Profit before financials x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Equity at year end x 100 / Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Net profit for the year x 100 / Average equity