

Pure Arctic ApS

c/o Jørgen Peter Poulsen, Skytten 14C, 5700 Svendborg
CVR-nr. 38 11 32 91

Årsrapport 2024 *Annual Report 2024*

1. januar - 31. december
1 January - 31 December

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 6. august 2025
*The Annual Report has been presented and adopted at the Company's
Annual General Meeting on 6 August 2025*

Jørgen Peter Poulsen

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

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabsoplysninger	3
<i>Company Details</i>	

Erklæringer

Statement and Report

Ledelsespåtegning	4
<i>Management's Statement</i>	
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5-8
<i>The Independent Auditor's Report</i>	

Ledelsesberetning

Management Commentary

Ledelsesberetning	9
<i>Management Commentary</i>	

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse	10
<i>Income Statement</i>	
Balance	11-12
<i>Balance Sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	13
<i>Statement of Changes in Equity</i>	
Noter	14
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	15-19
<i>Accounting Policies</i>	

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabet Company

Pure Arctic ApS
c/o Jørgen Peter Poulsen
Skytten 14C
5700 Svendborg

CVR-nr.: 38 11 32 91
CVR No.:
Stiftet: 16. oktober 2016
Established: 16 October 2016
Kommune: Svendborg
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse Board of Directors

Sverrir Sverrisson, formand
Chairman
Jørgen Peter Ole Poulsen
Martin Haugaard
Gunnlaugur Karlsson

Direktion Executive Board

Sverrir Sverrisson
Jørgen Peter Ole Poulsen

Revision Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Langelandsvej 6
5500 Middelfart

Pengeinstitut Bank

Rise Sparekasse
Faaborgvej 64
5700 Svendborg

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Pure Arctic ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Det indstilles på generalforsamlingen at årsregnskabet for 1. januar - 31. december 2025 ikke skal revideres. Bestyrelsen og direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 6. august 2025
Svendborg, 6 August 2025

Direktion:
Executive Board

Sverrir Sverrisson

Jørgen Peter Ole Poulsen

Bestyrelse:
Board of Directors

Sverrir Sverrisson
Formand
Chairman

Jørgen Peter Ole Poulsen

Martin Haugaard

Gunnlaugur Karlsson

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Pure Arctic ApS for the financial year 1 January - 31 December 2024.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2024 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2024.

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

We recommend the general meeting to opt out of audit for the annual report for 1 January - 31 December 2025. The Board of Directors and Executive Board consider the conditions for opting out of audit to be fulfilled.

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

The Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Pure Arctic ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Pure Arctic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

To the Shareholders of Pure Arctic ApS

Report on extended review of the Financial Statements

Conclusion

We have performed an extended review of the Financial Statements of Pure Arctic ApS for the financial year 1 January - 31 December 2024, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2024 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Conclusion

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

The Independent Auditor's Report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Management'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 Extended Review of the Financial Statements

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

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

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

Statement on the Management Commentary

Management is responsible for the Management Commentary.

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

The Independent Auditor's Report

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

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

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

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af årsregnskabslovens frist for indsendelse af årsrapport

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

Overtrædelse af bogføringsloven

Selskabet har efter vores vurdering ikke overholdt bogføringslovgivningens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringskik under hensyntagen til selskabets art og omfang. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelsen af bogføringslovgivningen.

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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

Violation of the Danish Accounting Act
In our opinion, the company has not complied with the requirements of the Danish accounting legislation that the accounting must be organised and carried out in accordance with good accounting practice, taking into account the nature and scope of the company. The company's management may be held liable for the violation of the Danish accounting legislation.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

The Independent Auditor's Report

Middelfart, den 6. august 2025

Middelfart, 6 August 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

CVR no.

Henrik Konrad Hedelund

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. mne42789

MNE no.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg af fødevarer til det danske og nordatlantiske marked.

Pure Arctic inspirerer sundheds- og miljøbevidste forbrugere verden over til at opdage og nyde naturligt nærende og lækre fødevarer fra den rene arktiske oprindelse. Hentet eksklusivt fra Island, Færøerne og Grønland, produceret lokalt med omhu, så rent og grønt som planeten tillader.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet konstateret fejl i afstemning af en kreditorer, hvilket har betydet at et beløb på samlet t.kr. 398 før skat ikke er udgiftsført i resultatopgørelsen fordelt på årene 2023 (t.kr. 47), 2022 (t.kr. 177), 2021 og tidligere (t.kr. 174). Beløbene ville have forøget vareforbrug og kreditorer med samme beløb, mens ændring medfører en reduktion af selskabsskatten for 2023 (t.kr. 10) og 2022 (t.kr. 39) - ialt samlet t.kr. 49.

Ændringerne medfører for 2023 en samlet reduktion af årets resultat med t.kr. 36, egenkapital en reduktion med t.kr. 349 og de samlede aktiver og passiver med en stigning på t.kr. 14.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet lever ikke op til ledelsens forventninger, men forventer ændringer i aktiviteten for 2025 med en forbedret indtjening.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Principal activities

The principal activities comprise is the sale of food to the Danish and North Atlantic markets.

Pure Arctic inspires health & environment conscious consumers around the world to discover & enjoy naturally nutritious, delicious foods from the purest arctic origin. Sourced exclusively in Iceland, Faroe Islands and Greenland, produced locally with care, as clean as green as planetary possible.

Unusual matters

In connection with the preparation of the annual accounts, the company has identified errors in the reconciliation of a creditor, which has meant that an amount of a total of t. DKK 398 before tax has not been expensed in the income statement distributed over the years 2023 (t. DKK 47), 2022 (t. DKK 177), 2021 and earlier (t. DKK 174). The amounts would have increased cost of goods sold and creditors by the same amount, while the change results in a reduction of corporate tax for 2023 (t. DKK 10) and 2022 (t. DKK 39) - a total of t. DKK 49.

The changes result in a total reduction of the year's profit regarding 2023 by t. DKK 36, a reduction in equity by t. DKK 349 and an increase in total assets and liabilities by t. DKK 14.

Development in activities and financial and economic position

The result does not live up to management's expectations and they assume changed activity in 2025.

Significant events after the end of the financial year

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Bruttotab		-88.642	938.007
<i>Gross loss</i>			
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-487.167	-540.200
Driftsresultat		-575.809	397.807
<i>Operating loss</i>			
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		989	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2	0	-1.714
Resultat før skat		-574.820	396.093
<i>Loss before tax</i>			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	116.743	-98.364
Årets resultat		-458.077	297.729
<i>Loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-458.077	297.729
I alt		-458.077	297.729
Total			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver Assets

	Note	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i>		5.000	5.000
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>		5.000	5.000
Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>		10.356	10.356
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>		10.356	10.356
Anlægsaktiver		15.356	15.356
<i>Non-current assets</i>			
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		370.122	0
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		370.122	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.086.010	1.969.034
Udsudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>		116.743	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		69.186	402.159
Tilgodehavende selskabsskat <i>Corporation tax receivable</i>		83.243	13.952
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.355.182	2.385.145
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		604.876	240.539
Omsætningsaktiver		2.330.180	2.625.684
<i>Current assets</i>			
Aktiver		2.345.536	2.641.040
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Passiver

Equity and liabilities

	Note	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Anpartskapital <i>Share capital</i>		40.000	40.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		787.443	1.245.520
Egenkapital		827.443	1.285.520
Equity			
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.344.173	1.232.513
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		173.920	123.007
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		1.518.093	1.355.520
Gældsforpligtelser		1.518.093	1.355.520
Liabilities			
Passiver		2.345.536	2.641.040
Equity and liabilities			
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	5		

Egenkapitalopgørelse

Equity

kr. DKK	Anpartskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 31. december 2023 <i>Equity at 1 January 2024</i>	40.000	1.594.607	1.634.607
Korrektion af fejl <i>Change of equity due to correction of errors</i>		-349.087	-349.087
Korrigeret egenkapital 1. januar 2024 <i>Adjusted equity at 1 January 2024</i>	40.000	1.245.520	1.285.520
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed profit allocation</i>		-458.077	-458.077
Egenkapital 31. december 2024	40.000	787.443	827.443
<i>Equity at 31 December 2024</i>			

Noter

Notes

	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: <i>Average number of full time employees</i>	1	1
Løn og gager <i>Wages and salaries</i>	479.067	533.996
Andre omkostninger til social sikring <i>Social security costs</i>	8.100	6.204
	487.167	540.200

2 Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger i øvrigt <i>Other interest expenses</i>	0	1.714
	0	1.714

3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	0	94.931
Regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i>	-116.743	3.433
	-116.743	98.364

4 Eventualposter mv.	
<i>Contingencies etc.</i>	
Eventualaktiver	
Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen	
<i>Contingent assets</i>	
<i>The company has no contingent liabilities per. status day</i>	

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
<i>Charges and securities</i>	
Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen <i>There are no collateral or pledges per. status day</i>	

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Pure Arctic ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Nedenstående ændringer er indarbejdet i sammenligningstallene for 2023.

Selskabet har i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet konstateret fejl i afstemning af en kreditorer, hvilket har betydet at et beløb på samlet t.kr. 398 før skat ikke er udgiftsført i resultatopgørelsen fordelt på årene 2023 (t.kr. 47), 2022 (t.kr. 177), 2021 og tidligere (t.kr. 174). Beløbene ville have forøget vareforbrug og kreditorer med samme beløb, mens ændring medfører en reduktion af selskabsskatten for 2023 (t.kr. 10) og 2022 (t.kr. 39) - ialt samlet t.kr. 49.

Ændringerne medfører for 2023 en samlet reduktion af årets resultat med t.kr. 36, egenkapital en reduktion med t.kr. 349 og de samlede aktiver og passiver med en stigning på t.kr. 14.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

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

The Annual Report of Pure Arctic ApS for 2024 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

Change resulting from material misstatement

The changes below have been incorporated into the comparative figures for 2023.

In connection with the preparation of the annual accounts, the company has identified errors in the reconciliation of a creditor, which has meant that an amount of a total of t. DKK 398 before tax has not been expensed in the income statement distributed over the years 2023 (t. DKK 47), 2022 (t. DKK 177), 2021 and earlier (t. DKK 174). The amounts would have increased cost of goods sold and creditors by the same amount, while the change results in a reduction of corporate tax for 2023 (t. DKK 10) and 2022 (t. DKK 39) - a total of t. DKK 49.

The changes result in a total reduction of the year's profit regarding 2023 by t. DKK 36, a reduction in equity by t. DKK 349 and an increase in total assets and liabilities by t. DKK 14.

Income Statement

Net revenue

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

Net revenue is recognised exclusive of VAT and less duties and discounts related to the sale.

Cost of sales

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets. In addition, profit from sale of intangible and tangible fixed assets as well as business interruption and conflict compensations are included. Compensations are recognised when the income is deemed to be realisable.

Other external expenses

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

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions, and other costs of social security etc., for the Company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Financial income and expenses

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

Tax

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Balance Sheet

Intangible fixed assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period and licences are amortised over the period of the agreement, however, no more than 8 years.

Profit or loss from sale of intangible fixed assets is calculated at the difference between the sales price and the carrying amount at the time of the sale. Profit and loss are recognised in the Income Statement under other operating income or other operating expenses.

Financial non-current assets

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

Impairment of fixed assets

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

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

The recoverable amount is the higher of the capital value and the selling price less the expected costs of a sale. The capital value is stated at the present value of the expected net cash flows from a continued use of the asset or group of assets and the expected proceeds from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life. A discount rate is applied that reflects the risk-free market rate and the owners' required return for comparable assets. The growth rate in the terminal period is determined in accordance with industry standards.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

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

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

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable amount is lower than cost, the inventories are written down to the lower amount.

Receivables

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

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

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

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

Tax payable and deferred tax

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

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

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

Liabilities

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

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