BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Trollbeads A/S

Toldbodgade 13, 1253 København K
CVR-nr. 28 71 70 24

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.06.23

Peter Aagaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 30

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

Trollbeads A/S
Binavn: Lise Aagaard Copenhagen A/S, Troldekugler A/S
Toldbodgade 13
1253 København K
Hjemmeside: www.trollbeads.com
Hjemsted: København K
CVR-nr.: 28 71 70 24
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Niels Robin Aagaard

Bestyrelse

Lise Aagaard
Peter Aagaard
Niels Robin Aagaard
Søren Poulsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Selskabsoplysninger m.v.

Modervirksomhed

Zen Capital A/S, København

Dattervirksomheder

Trollbeads United States, Inc., Hamilton, USA
Perlunica S.r.l., Italien

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Trollbeads A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 22. juni 2023

Direktionen

Niels Robin Aagaard

Bestyrelsen

Lise Aagaard

Peter Aagaard

Niels Robin Aagaard

Søren Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Trollbeads A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Trollbeads A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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.

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 revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

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.

I tilknytning til vores revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Søborg, den 22. juni 2023

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hakon Rønn Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23419

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat					
Resultat af primær drift	-6.499	-2.362	-1.440	-8.780	13.245
Indeks	-49	-18	-11	-66	100
Finansielle poster i alt	-29.783	9.702	5.127	-6.014	-10.902
Indeks	273	-89	-47	55	100
Årets resultat	-34.036	8.343	3.916	-13.014	-984
Indeks	3.459	-848	-398	1.323	100
Balance					
Samlede aktiver	125.009	135.189	141.900	191.743	183.394
Indeks	68	74	77	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44	414	120	169	81
Indeks	54	511	148	209	100
Egenkapital	35.023	30.106	19.829	18.092	30.295
Indeks	116	99	65	60	100

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
Soliditet					
Soliditetsgrad	28%	22%	14%	9%	17%
Øvrige					
Antal medarbejdere (gns.)	32	36	41	45	48

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i produktion, distribution og salg af smykker. Produkterne afsættes i store dele af verdenen via distributører, forhandlere, nethandel og egne butikker.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK -34.035.774 mod DKK 8.343.072 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 35.023.246.

Resultatet skyldes primært at Trollbeads A/S medio 2022 har overtaget Perlunica, som er selskabets distributør i Italien. I den forbindelse har selskabet valgt at synkronisere regnskabsprincipperne imellem de to selskaber, hvilket har betydet forskellige nedskrivninger og hensættelser i Perlunica. Derudover har selskabet valgt at hensætte nogle større tilgodehavender fra distributører pga. den generelle afmatning og usikkerhed rundt omkring i verden.

Resultatforventningen for 2022 var et overskud. Målsætningen blev ikke opfyldt primært på baggrund af ovenstående, men også en lavere omsætning specielt i slutningen af året.

Forventet udvikling

Første kvartal af 2023 har fortsat en svag udvikling i omsætningen, men andet kvartal har vist en positiv tendens. Selskabet forventer et positivt resultat for indeværende år, i niveauet 0-5 mio. DKK. Selskabets investeringer i udvidelse og styrkelse af distributionsnetværket vil fortsat påvirke resultatet negativt i 2023, men skulle slå fuldt igennem i det kommende år og medvirke til et forbedret resultat.

Finansielle risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudvikling. Primært USD har en effekt på den del af omsætningen, der er i USD, men også produktindkøb, der foretages i USD bliver påvirket, hvorimod effekten på de andre valutaer, hvor EUR er den væsentligste, ikke repræsenterer væsentlig risiko.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke er optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsbetragtning.

Råvarer

Selskabets produkter er baseret på ædle metaller og sten, hvoraf hovedparten er af guld og sølv. Begge metalgrupper svinger meget i værdi baseret på de internationale spotkurser. Selskabet vurderer dog, til trods for udsving, at risikoen er begrænset, hvorfor der ikke er indarbejdet kurssikringer eller andre former for sikring af kursværdier.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2022 DKK	2021 DKK
	Bruttofortjeneste	**12.680.988**	**17.019.799**
1	Personaleomkostninger	-18.974.618	-19.127.534
	Resultat før af- og nedskrivninger	**-6.293.630**	**-2.107.735**
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs-aktiver	-205.317	-197.627
	Andre driftsomkostninger	0	-56.666
	Resultat af primær drift	**-6.498.947**	**-2.362.028**
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-26.032.549	11.915.910
	Andre finansielle indtægter	18.209	0
	Andre finansielle omkostninger	-3.769.120	-2.213.724
	Resultat før skat	**-36.282.407**	**7.340.158**
	Skat af årets resultat	2.246.633	1.002.914
	Årets resultat	**-34.035.774**	**8.343.072**
3	Forslag til resultatdisponering		

Balance

AKTIVER

Note		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	267.615	429.344
4	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**267.615**	**429.344**
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	31.347.797	26.097.100
6	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	493.740
6	Deposita	2.403.576	1.002.990
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**33.751.373**	**27.593.830**
	Anlægsaktiver i alt	**34.018.988**	**28.023.174**
	Fremstillede varer og handelsvarer	21.778.409	23.398.970
	Varebeholdninger i alt	**21.778.409**	**23.398.970**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.667.733	39.584.473
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	43.268.372	0
10	Udskudt skatteaktiv	416.640	878.000
	Tilgodehavende selskabsskat	2.260.633	1.009.914
	Andre tilgodehavender	3.879.933	29.958.983
7	Periodeafgrænsningsposter	380.498	653.226
8	**Tilgodehavender i alt**	**59.873.809**	**72.084.596**
	Likvide beholdninger	**9.338.007**	**11.681.853**
	Omsætningsaktiver i alt	**90.990.225**	**107.165.419**
	Aktiver i alt	**125.009.213**	**135.188.593**

Balance

PASSIVER

Note		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
9	Selskabskapital	1.250.000	1.000.000
	Overført resultat	33.773.246	29.105.802
	Egenkapital i alt	**35.023.246**	**30.105.802**
11	Gæld til tilknyttede virksomheder	50.000.000	50.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**50.000.000**	**50.000.000**
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	306.551
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.348.490	7.474.631
	Gæld til tilknyttede virksomheder	35.013.728	46.403.952
	Anden gæld	623.749	897.657
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**39.985.967**	**55.082.791**
	Gældsforpligtelser i alt	**89.985.967**	**105.082.791**
	Passiver i alt	**125.009.213**	**135.188.593**

12 Eventualforpligtelser
13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	1.000.000	29.105.802	30.105.802
Kapitalforhøjelse	250.000	37.000.000	37.250.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.703.218	1.703.218
Forslag til resultatdisponering	0	-34.035.774	-34.035.774
Saldo pr. 31.12.22	1.250.000	33.773.246	35.023.246

Selskabet har udstedt warrents til medarbejdere, der giver ret til tegning af op til nominelt 125.000 aktier i perioden frem til udgangen af 2028 til en tegningskurs på DKK 14.900.

Noter

	2022 DKK	2021 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	17.036.488	17.168.289
Pensioner	1.524.093	1.524.265
Andre omkostninger til social sikring	240.969	296.378
Andre personaleomkostninger	173.068	138.602
I alt	18.974.618	19.127.534
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	32	36
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-24.687.386	11.915.910
Afskrivning på goodwill	-1.345.163	0
I alt	-26.032.549	11.915.910
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-34.035.774	8.343.072
I alt	-34.035.774	8.343.072

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.22	1.500.231
Tilgang i året	43.588
Afgang i året	-879.330
Kostpris pr. 31.12.22	664.489
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-1.070.887
Afskrivninger i året	-205.317
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	879.330
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-396.874
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	267.615

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.22	112.896.520
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	7.014.580
Tilgang i året	37.250.000
Afgang i året	-700.000
Kostpris pr. 31.12.22	156.461.100
Opskrivninger pr. 01.01.22	-86.799.420
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-5.311.362
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-6.969.972
Afskrivninger på goodwill	-1.345.163
Årets resultat fra kapitalandele	-24.687.386
Opskrivninger pr. 31.12.22	-125.113.303
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	31.347.797
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.22 med	25.558.100

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Trollbeads United States, Inc., Hamilton, USA	100%
Perlunica S.r.l., Italien	100%

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Kostpris pr. 01.01.22	493.740	1.002.989
Tilgang i året	0	1.400.587
Afgang i året	-493.740	0
Kostpris pr. 31.12.22	0	2.403.576
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	2.403.576

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
7. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger og abonnementer	380.498	653.226
8. Tilgodehavender		
Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	48.343.914	4.427.670

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.250.000	1.250.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	250.000	250.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22	878.000	885.000
Øvrige bevægelser	-447.360	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-14.000	-7.000
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22	416.640	878.000

Selskabet har pr. 31.12.22 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 417, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Gæld til tilknyttede virksomheder	50.000.000	50.000.000	50.000.000
I alt	50.000.000	50.000.000	50.000.000

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-31 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 3.649. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 1-6 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.068.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Zen Management ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Zen Capital A/S, København	Kapitalejer

Mellemværender	31.12.22 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	43.268.372
Gæld til tilknyttede virksomheder	-85.013.728

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Zen Management ApS, Rudersdal.

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Zen Management ApS, Rudersdal, CVR-nr. 35 46 68 00, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Restværdi DKK
Goodwill	8-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

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

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Trollbeads A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksom-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

hedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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.

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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