

LTG Rail Denmark ApS

Kirke Værløsevej 14 1, 3500 Værløse
CVR-nr. / CVR no. 10 65 82 84

Årsrapport for regnskabsåret 01.03.22 - 28.02.23 **Annual report for the financial year 01.03.22 - 28.02.23**

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 10
Ledelsesberetning Management's review	11
Resultatopgørelse Income statement	12
Balance Balance sheet	13 - 14
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	15
Noter Notes	16 - 32

Selskabet
The company

LTG Rail Denmark ApS
Kirke Værløsevej 14 1
3500 Værløse
Hjemsted / Registered office: Værløse
CVR-nr. / CVR no.: 10 65 82 84
Regnskabsår / Financial year: 01.03 - 29.02

Direktion
Executive Board

Marc Chénier

Revision
Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.03.22 - 28.02.23 for LTG Rail Denmark ApS.

I have on this day presented the annual report for the financial year 01.03.22 - 28.02.23 for LTG Rail Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28.02.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.03.22 - 28.02.23.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 28.02.23 and of the results of the company's activities for the financial year 01.03.22 - 28.02.23.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Værløse, den 29. september 2023
Værløse, September 29, 2023

Direktionen
Executive Board

Marc Chénier

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i LTG Rail Denmark ApS

To the shareholder of LTG Rail Denmark ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for LTG Rail Denmark ApS for regnskabsåret 01.03.22 - 28.02.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28.02.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.03.22 - 28.02.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Resultatopgørelsen og noterne til resultatopgørelsen for den aktuelle periode indeholder sammenligningstal for foregående periode. Vi har forsynet årsregnskabet for den foregående periode med en revisionspåtegning med en manglende konklusion. Den manglende konklusion på tallene i den foregående periode har ikke indvirkning på tallene for den aktuelle periode, men vi har ikke været i stand til opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for sammenligneligheden mellem de aktuelle tal og sammenligningstallene. Vi modificerer derfor vores konklusion vedrørende den manglende sammenlignelighed mellem den aktuelle periode og den foregående periodes tal i resultatopgørelsen og noterne til resultatopgørelsen.

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of LTG Rail Denmark ApS for the financial year 01.03.22 - 28.02.23, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, except for the possible effects of the matter described in the Basis for qualified opinion paragraph, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 28.02.23 and of the results of the company's operations for the financial year 01.03.22 - 28.02.23 in accordance with the the Danish Financial Statements Act.

Basis for Qualified Opinion

The income statement and the notes to the income statement for the current period contain comparative figures for the previous period. We have provided the annual accounts for the previous period with an audit report with a disclaimer of opinion. The lack of conclusion on the figures in the previous period does not affect the figures for the current period, but we have not been able to obtain sufficient and suitable audit evidence for the comparability between the current figures and the comparative figures. We therefore modify our conclusion regarding the lack of comparability between the current period and the previous period's figures in the income statement and the notes to the income statement.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 med forbehold.

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.

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 the management's review

Management is responsible for the management's review.

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

In connection with our audit of the , it is 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

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

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.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of that give a true and fair view in accordance with the 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 , 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 unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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 oprettholder 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.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the 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 .

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the , 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

- 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.
- 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 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 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 , including the disclosures, and whether the represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Søborg, den 29. september 2023
Soeborg, Copenhagen, September 29, 2023

Beierholm

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

Jan Stender

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne34090

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i markedsføring, udvikling og produktion af elektroniske systemer til transportsektoren med fokus på informationsformidling, kommunikation, overvågning og underholdning. Det primære marked er jernbanesektoren.

Primary activities

The company's main activity has consisted of marketing, development and production of electronic systems for the transport sector with focus on information communication surveillance and entertainment. The primary market is the railway sector.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.03.22 - 28.02.23 udviser et resultat på DKK -7.076.495. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.108.039.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.03.22 - 28.02.23 shows a profit/loss of DKK -7,076,495. The balance sheet shows equity of DKK 22,108,039.

Oplysninger om fortsat drift

Der henvises til note 1 hvor selskabet forudsætninger for aflæggelse af årsrapporten efter fortsat drift uden væsentlighed usikkerhed er omtalt.

Information on going concern

Refers to note 1 for the company assumptions for applying the financial statements subject to going concern without any significant uncertainty for going concern.

Resultatopgørelse
Income statement

Note		2022/23 DKK	2021/22 DKK
	Bruttoresultat Gross result	-2.174.058	12.671.629
2	Personaleomkostninger Staff costs	-7.914.626	-9.412.646
	Resultat før af- og nedskrivninger Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	-10.088.684	3.258.983
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	-312.735	-152.438
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-25.889	-2.678.948
	Resultat af primær drift Operating profit/loss	-10.427.308	427.597
3	Andre finansielle indtægter Financial income	7.665.631	5.430.250
	Nedskrivning af finansielle aktiver Impairment losses on financial assets	0	-15.350.438
4	Andre finansielle omkostninger Financial expenses	-4.326.488	-4.228.231
	Resultat før skat Loss before tax	-7.088.165	-13.720.822
	Skat af årets resultat Tax on loss for the year	11.670	362.383
	Årets resultat Loss for the year	-7.076.495	-13.358.439
	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		
	Overført resultat Retained earnings	-7.076.495	-13.358.439
	I alt Total	-7.076.495	-13.358.439

Note	28.02.23 DKK	28.02.22 DKK
AKTIVER ASSETS		
Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	986.532	1.299.266
Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	986.532	1.299.266
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	89.405.186	81.423.269
Deposita Deposits	75.000	132.208
Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	89.480.186	81.555.477
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	90.466.718	82.854.743
Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	1.403.384	1.945.406
Varer under fremstilling Work in progress	0	174.809
Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	1.476.936	26.284.448
Varebeholdninger i alt Total inventories	2.880.320	28.404.663
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	17.250.301	9.485.387
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	30.631.835	6.495.711
Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable	38.000	0
Andre tilgodehavender Other receivables	0	2.202.008
Periodeafgrænsningsposter Prepayments	280.584	202.350
Tilgodehavender i alt Total receivables	48.200.720	18.385.456
Likvide beholdninger Cash	5.812.052	2.721.956
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	56.893.092	49.512.075
Aktiver i alt Total assets	147.359.810	132.366.818

Note	28.02.23 DKK	28.02.22 DKK
PASSIVER		
EQUITY AND LIABILITIES		
Selskabskapital Share capital	501.001	501.001
Overført resultat Retained earnings	21.607.038	28.683.533
Egenkapital i alt Total equity	22.108.039	29.184.534
5 Andre hensatte forpligtelser Other provisions	402.471	400.000
Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	402.471	400.000
6 Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	50.331.310	48.721.419
Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables	50.331.310	48.721.419
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	3.979.342	4.833.821
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	68.771.782	48.170.694
Anden gæld Other payables	1.766.866	1.056.350
Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	74.517.990	54.060.865
Gældsforpligtelser i alt Total payables	124.849.300	102.782.284
Passiver i alt Total equity and liabilities	147.359.810	132.366.818
7 Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
Egenkapitalopgørelse for 01.03.22 - 28.02.23 Statement of changes in equity for 01.03.22 - 28.02.23		
Saldo pr. 01.03.22 Balance as at 01.03.22	501.001	50.406.148
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl Net effect of correction of material errors	0	-21.722.615
Korrigeret saldo pr. 01.03.22 Adjusted balance as at 01.03.22	501.001	28.683.533
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-7.076.495
Saldo pr. 28.02.23 Balance as at 28.02.23	501.001	21.607.038

1. Oplysninger om fortsat drift Information as regards going concern

Selskabet har realiseret et underskud på 7,1 mio.kr. for dette regnskabsår, og pr. 28. februar 2023 overstiger selskabets kortfristede gældsforpligtelser 74,9 mio.kr., selskabets omsætningsaktiver 56,8 mio. kr. med 18,1 mio. kr.

Af selskabets samlede gældsforpligtelse 124,9 mio. kr. udgør 68,7 mio. kr. kortfristede gæld til tilknyttede virksomheder og 50,3 mio. kr. til langfristet gæld til tilknyttede virksomheder. Selskabets ultimative moderselskab Luminator Technology Group, LLC har til LTG Rail Denmark ApS indtil 30 september 2025 garanteret at gæld til tilknyttede virksomheder omfattende 112, 2 mio. kr. ikke opkræves, eller hvis nødvendigt modtager finansiel støtte fra koncernen til at betale de løbende opkrævninger.

Ledelsen har for det kommende regnskabsår 2023/24 budgetteret et forventet overskud, og en arbejdskapital, som vurderes at være tilstrækkelig til at dække den løbende drift og relateret forpligtelser.

For perioden 1. marts 2023 til medio september 2023 har selskabet realiseret et positivt overskud, som bekræfter at selskabet følger forventningerne om et samlet overskud for hele regnskabsåret 2023/24, og den løbende arbejdskapital har været passende til at dække de løbende forpligtelser.

Det er ledelsens opfattelse, at der er tilstrækkeligt likviditetsberedskab for regnskabsåret 2022/23. Ledelsen følger desuden driften og arbejdskapitalen tæt, så der løbende kan gennemføres nødvendige tiltag for at sikre at der er tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at dække de løbende forpligtelser.

The company has realized a loss of DKK 7.1 million for current fiscal year, and per 28 February 2023, the company's short-term liabilities DKK 74.9 million exceed, the company's current assets DKK 56.8 million with DKK 18.1 million.

Of the company's total payables DKK 124,9 million relates DKK 68.7 million short-term payables to group enterprises and DKK 50.3 million to long-term payables to group enterprises. The company's ultimate parent company Luminator Technology Group, LLC has guaranteed to LTG Rail Denmark ApS until 30 September 2025 that payables to group enterprises comprising DKK 112.2 million will not be paid, or give financial support from the group to pay, if necessary.

For the coming financial year 2023/24, the management has budgeted an expected profit and a working capital which is estimated to be sufficient to cover ongoing operations and related obligations.

For the period 1 March 2023 to mid-September 2023, the company has realized a positive profit, which confirms that the company is following the expectations of an overall profit for the entire financial year 2023/24, and the current working capital has been adequate to cover the current liabilities.

The management's opinion is that there is sufficient liquidity for the financial year 2022/23. The management also closely monitors operations and working capital, so necessary actions can be carried out on an ongoing basis to ensure that there is sufficient liquidity to cover the company's obligations.

På denne baggrund aflægges årsrapporten under forudsætning om fortsat drift uden væsentlighed usikkerhed.

On this basis the financial statements applies the assumptions subject to going concern without any significant uncertainty.

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
2. Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger Wages and salaries	6.606.415	7.947.121
Pensioner Pensions	723.071	774.530
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	20.508	7.150
Andre personaleomkostninger Other staff costs	564.632	683.845
I alt Total	7.914.626	9.412.646
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	15	15

3. Finansielle indtægter
Financial income

Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	4.577.063	4.430.944
Renteindtægter i øvrigt Other interest income	815	0
Valutakursgevinster Foreign exchange gains	2.741.773	902.194
Øvrige finansielle indtægter Other financial income	345.980	97.112
Øvrige finansielle indtægter Other financial income	3.088.568	999.306
I alt Total	7.665.631	5.430.250

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
4. Finansielle omkostninger Financial expenses		
Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	1.719.615	2.653.627
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	14.630	121.876
Valutakurstab Foreign exchange losses	2.592.243	1.272.728
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	0	180.000
Øvrige finansielle omkostninger i alt Other financial expenses total	2.606.873	1.574.604
I alt Total	4.326.488	4.228.231

5. Andre hensatte forpligtelser
Other provisions

Beløb i DKK Figures in DKK	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	
Forpligtelser pr. 01.03.22 Provisions as at 01.03.22		402.471
Forpligtelser pr. 28.02.23 Provisions as at 28.02.23		402.471
	28.02.23 DKK	28.02.22 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:
Other provisions are expected to be distributed as follows:

Langfristede forpligtelser Non-current liabilities	201.236	200.000
Kortfristede forpligtelser Current liabilities	201.235	200.000
I alt Total	402.471	400.000

6. Langfristede gældsforpligtelser
Long-term payables

Beløb i DKK Figures in DKK	Gæld i alt 28.02.23 Total payables at 28.02.23	Gæld i alt 28.02.22 Total payables at 28.02.22
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	50.331.310	48.721.419
I alt Total	50.331.310	48.721.419

7. Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 31 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 320.

Lease commitments

The company has concluded lease agreements with terms to maturity of 31 months and total lease payments of DKK 320 thousand.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security

Følgende aktiver er omfattet af pantsætningsforbud: Virksomhedspant fra lejede lokaler jf. tinglysningslovens § 47 b, stk. 2, driftsinventar og driftsmateriel, driftmidler og andre hjælpesoffer, fordringspant, løsøre bortset fra motorkøretøjer mv., besætning, motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi) samt lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, for i alt t.DKK 40.000.

Bankindeståender pr. 28.02.22 er pantsat til sikring af alt mellemværende med bankforbindelser.

The following assets are subjected to negative pledges: Company charges from rented premises c.f. the Land Registration Act section 47 b, 2, operating equipment and fixtures, propellants and other auxiliary receivables charges, movable property other than motor vehicles etc., livestock, motor vehicles that not have been previously registered, unsecured claims arising from sales of goods and services, goodwill, domain names and rights under patent law, trademark law, design law, utility model law, design law, copyright law and the Act on the Protection of semiconductor products (topography) and stocks of raw materials, semifinished and finished products, in total of DKK 40,000k.

Bank deposit by 28.02.22 are pledged as security for all outstanding balances with the bank.

9. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlige fejl i årsregnskabet for 2021/22.

De konstaterede fejl kan i væsentlighed henføres til differencer i produktionsanlæg og maskiner, koncernmellemværende samt forkerte nedskrivninger af varebeholdninger, tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser og valutakursreguleringer af likvider og ukorrekte hensættelser samt nedskrivning af koncernmellemværender.

Rettelserne af fejlene har en samlet negativ påvirkning på resultatet for 2021/22 med t.DKK 21.723.

Pr. 28.02.22 reduceres egenkapitalen med t.DKK 21.723, og balancesummen reduceres med t.DKK 13.405.

Sammenligningstal for 2021/22 er tilrettet i resultatopgørelse, balance og noter. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdi-

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for enterprises in reporting class B with application of provisions for a higher reporting class.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Material error

The company has identified material errors in the financial statements for 2021/22.

The errors can be attributed to difference in plants and machinery, intercompany and incorrect provisions for inventories, trade receivables, other provisions, and exchange rate adjustments for cash and impairment losses on receivables from group enterprises.

This corrections has a total negative impact on the net profit or loss for 2021/22 by DKK 21,723k. As at 28.02.22, equity is reduced by DKK 21,723k and the balance sheet reduced by DKK 13,405k.

Comparative figures for 2021/22 have been restated in the income statement, balance sheet and notes. The accumulated effect of materiel errors has been recognised directly in equity at the beginning of the comparative year.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of finan-

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

reguleringer 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.

cial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

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

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

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

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

CURRENCY

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

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

LEASES

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

INCOME STATEMENT**Gross result**

Gross result comprises revenue and raw materials and consumables and other external expenses.

Revenue

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

Income from the sale of services is recognised in the income statement as delivery takes place (delivery method). Revenue is measured at the selling value of the agreed consideration exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

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.

Costs of raw materials and consumables

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

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

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Staff costs

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

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

Af- og nedskrivninger

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

	Brugs- tid, år	Rest- værdi DKK
Produktionsanlæg og maski- ner	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.

Nedskrivninger af 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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsæt-

Depreciation and impairment losses

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Useful life, year	Resi- dual value DKK
Plant and machinery	5	0

The basis of depreciation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise costs of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including costs relating to rental activities and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Impairment losses on financial assets

Impairment losses on financial assets comprise impairment of investments at a lower recoverable amount and write-downs of financial

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

ningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

current assets at a lower net realisable value.

Andre finansielle poster

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

Other net financials

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

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.

Tax on profit/loss for the year

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner.

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

BALANCE SHEET**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise plant and machinery.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation and impairment losses' section.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

Impairment losses on fixed assets

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

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

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

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 nettorealisationstværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationstværdien 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.

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

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

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

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

Inventories

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

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

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**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.

Hensatte forpligtelser

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

Receivables

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

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

Deposits recognised under assets comprise deposits paid to the lessor under leases entered into by the company.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Provisions

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser 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.

Current and deferred tax

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

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

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

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lån-optagelsen). 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.

Payables

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

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.