

# Dubex A/S

Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg

CVR-nr./CVR no. 19 55 66 03

## Årsrapport 2020/21

Annual report 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. februar 2022

Approved at the Company's annual general meeting on 18 February 2022

Dirigent:

Chair of the meeting:

.....  
Martin Lavesen

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

## Indhold

Contents

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Ledelsespåtegning</b>                                    | <b>2</b>  |
| Statement by the Board of Directors and the Executive Board |           |
| <b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>           | <b>3</b>  |
| Independent auditor's report                                |           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                    | <b>7</b>  |
| Management's review   |           |
| <b>Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021</b>     | <b>13</b> |
| Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021     |           |
| <b>Resultatopgørelse</b>                                    | <b>13</b> |
| Income statement  |           |
| <b>Balance</b>  | <b>14</b> |
| Balance sheet   |           |
| <b>Egenkapitalopgørelse</b>                                 | <b>16</b> |
| Statement of changes in equity                              |           |
| <b>Pengestrømsopgørelse</b>                                 | <b>17</b> |
| Cash flow statement   |           |
| <b>Noter</b>  | <b>18</b> |
| Notes to the financial statements                           |           |

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Dubex A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18. februar 2022  
Copenhagen, 18 February 2022  
Direktion:/Executive Board:

.....  
Gorm Mandsberg  
direktør/CEO

Bestyrelse/Board of Directors:

.....  
Jørgen Bardenfleth  
formand/Chair

.....  
Gorm Mandsberg

.....  
Jacob Herbst

.....  
Klaus Kongsted Andersen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Dubex A/S for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2021 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

### Til kapitalejerne i Dubex A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dubex A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

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.

#### 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.

### To the shareholders of Dubex A/S

#### Opinion

We have audited the financial statements of Dubex A/S for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2021 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' 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.

#### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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 konklusion 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.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

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

### Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements 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 financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

København, den 18. februar 2022  
Copenhagen, 18 February 2022  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Henrik Pedersen  
statsaut. revisor  
State Authorised Public Accountant  
mne35456

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

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

## Ledelsesberetning

Management's review

### Oplysninger om selskabet

Company details

|   |  |
|---|--|
| Navn/Name                                       | Dubex A/S  |
| Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City | Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg   |
| CVR-nr./CVR no.                                 | 19 55 66 03  |
| Stiftet/Established                             | 1. september 1996/1 September 1996   |
| Hjemstedskommune/Registered office              | Gladsaxe   |
| Regnskabsår/Financial year                      | 1. oktober 2020 - 30. september 2021<br>1 October 2020 - 30 September 2021                     |
| Hjemmeside/Website                              | www.dubex.dk   |
| E-mail/E-mail                                   | info@dubex.dk  |
| Telefon/Telephone                               | +45 32 83 04 30  |
| Bestyrelse/Board of Directors                   | Jørgen Bardenfleth, formand/Chair<br>Gorm Mandsberg<br>Jacob Herbst<br>Klaus Kongsted Andersen |
| Direktion/Executive Board                       | Gorm Mandsberg, direktør/CEO   |
| Revision/Auditors                               | EY Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |



## Ledelsesberetning

Management's review

## Hoved- og nøgletal

Financial highlights

|   | 2020/21<br>12 mdr.<br>(months) | 2019/20<br>12 mdr.<br>(months) | 2019<br>9 mdr.(months) | 2018<br>12 mdr.(months) | 2017<br>12 mdr.(months) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>DKK'000</b>  |                                |                                |                        |                         |                         |
| <b>Hovedtal</b>   |                                |                                |                        |                         |                         |
| <b>Key figures</b>  |                                |                                |                        |                         |                         |
| Nettoomsætning<br>Revenue   | 139.028                        | 161.440                        | 81.441                 | 133.671                 | 122.959                 |
| Bruttoresultat<br>Gross profit  | 45.653                         | 54.979                         | 26.507                 | 45.314                  | 52.535                  |
| Resultat før af- og nedskrivninger,<br>finansielle poster og skat<br>(EBITDA)   |                                |                                |                        |                         |                         |
| Earnings before interest, taxes, depreciation and<br>amortisation (EBITDA)  | 7.339                          | 9.586                          | -4.640                 | 3.708                   | 7.570                   |
| Resultat af primær drift<br>Operating profit/loss   | 5.268                          | 7.810                          | -5.980                 | 1.863                   | 5.690                   |
| Finansielle poster<br>Net financials  | -3                             | 3                              | -266                   | 42                      | 257                     |
| Resultat før skat<br>Profit before tax  | 5.265                          | 7.813                          | -6.246                 | 1.904                   | 5.947                   |
| <b>Årets resultat</b><br><b>Profit for the year</b>   | <b>4.096</b>                   | <b>6.067</b>                   | <b>-4.863</b>          | <b>1.438</b>            | <b>4.621</b>            |
| Profit for the year   |                                |                                |                        |                         |                         |
| Balancesum<br>Total assets  | 41.110                         | 44.414                         | 22.248                 | 65.919                  | 64.865                  |
| <b>Egenkapital</b><br><b>Equity</b>   | <b>12.812</b>                  | <b>8.716</b>                   | <b>2.649</b>           | <b>7.512</b>            | <b>6.074</b>            |
| Heraf til investering i materielle<br>anlægsaktiver<br>Amount relating to investments in property, plant<br>and equipment | -1.197                         | -1.709                         | 80                     | 1.737                   | 573                     |
| <b>Nøgletal</b>   |                                |                                |                        |                         |                         |
| <b>Financial ratios</b>   |                                |                                |                        |                         |                         |
| Overskudsgrad<br>Operating margin   | 3,8 %                          | 4,8 %                          | -7,3 %                 | 1,4 %                   | 4,6 %                   |
| Bruttomargin<br>Gross margin  | 32,8 %                         | 34,1 %                         | 32,5 %                 | 33,9 %                  | 42,7 %                  |
| Soliditetsgrad<br>Equity ratio  | 31,2 %                         | 19,6 %                         | 11,9 %                 | 11,4 %                  | 9,4 %                   |
| Egenkapitalforrentning<br>Return on equity  | 38,1 %                         | 106,8 %                        | -95,7 %                | 21,2 %                  | 122,8 %                 |
| <b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-<br/>skæftigede</b>  | <b>47</b>                      | <b>54</b>                      | <b>54</b>              | <b>54</b>               | <b>55</b>               |
| Average number of full-time employees   |                                |                                |                        |                         |                         |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Financial ratios are calculated in accordance with the recommendations of the Danish Finance Society. For terms and definitions, please see the accounting policies.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Dubex er Danmarks førende, forretningsorienterede Cyber Security-specialist, og Danmarks største privatejede, dedikerede Cyber Security virksomhed. Vi leverer og supporterer sikkerhedsløsninger til over 500 lokationer globalt og har siden 1997 hjulpet private og offentlige virksomheder med at håndtere risici, imødekomme forandringer og understøtte en fleksibel vækst. Selskabet leverer en bred vifte af produkter, konsulentytelser, risk management samt drifts- og supportaftaler inden for alle områderne.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det økonomiske resultat for Dubex viste en tilbagegang i omsætningen til 139 mio. kr. i 2020/21 fra 161 mio. kr. i 2019/20, et fald på 14 % der primært kan henføres til en lavere realiseret produktomsætning sammenholdt med 2019/20.

Bruttoresultatet for 2020/21 udgør 45.653 t.kr. –for 2019/20 var bruttoresultatet 54.979 t.kr., et fald på 17 %

Periodens resultat før skat udgør et overskud på 5.265 t.kr., for 2020/21 var resultat før skat et overskud på 7.813 t.kr.

Årsrapporten viser endvidere en stigning i soliditetsgrad fra 19,6 %for 2019/20 til 31,2 %for 2020/21.

Årsagen til udviklingen i årets resultat skyldes primært nedgangen i produktomsætning og indtjening herfra. Nedgangen i resultatet i forhold til forventningen beskrevet i årsrapporten 2019/20 kan henføres til den lavere produktomsætning

Ledelsen ser udviklingen i resultat og årets resultat som værende tilfredsstillende.

Selskabets ledelse vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som fuldt ud dækker finansieringen af driften samt understøtter en langsigtet vækst i selskabet. Strategien er uændret i forhold til sidste år.

### Business review

Dubex is the leading, business-oriented Cyber Security specialist, and Denmark's largest privately owned dedicated Cyber Security company. We deliver and support security solutions to over 500 locations globally, and since 1997 we have helped private and public companies handle risks, respond to changes and support flexible growth. The Company provides a wide range of products, consulting services, risk management and operating and support agreements in all areas.

### Financial review

The financial result for Dubex showed a decrease in turnover to 139 mDKK in 2020/21 from 161 mDKK for 2019/20, a decrease of 14% which primarily relates to a lower realised sale of products compared to 2019/20.

Gross profit for 2020/21 was DKK 45,653 thousand –gross profit for 2019/20 was DKK 54,979 thousand, an decrease of 17%

Profit Before Tax is DKK 5,265 thousand, for 2019/20 the result was a profit of DKK 7,813 thousand

The financial statement shows an increase in equity ratio from 19,6%in 2019/20 to 31,2% for 2020/21.

The reason for the development in the result is primarily owed to the decrease in sale of products and earnings related. The decrease of profit compared to the expectations described in the 2019/20 annual report is owed to the decrease in sale of products.

The management considers the development in the result and the result of the year to be satisfactory.

The Company's Management regularly assesses whether the Company's capital structure is consistent with its interests. The overall goal is to ensure a capital structure that fully covers the financing of operations and supports the long-term growth of the Company. The strategy is unchanged from last year.

## Ledelsesberetning

Management's review

Valutarisici:

En stor del af Dubex' vare- og ydelseskøb afregnes i USD eller EUR, hvilket medfører, at både resultat og pengestrømme påvirkes af kursudviklingen i disse valutaer. Dubex afdækker disse risici ved løbende indgåelse af terminsforretninger.

Kreditrisici:

Dubex har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder/partnere. Det er Dubex' kreditpolitik, at alle kunder og samarbejdspartnere løbende skal kreditvurderes.

### **Ikke finansielle forhold**

I 2020/21 har fokus igen været på serviceforretningen og den videre udvikling af denne. Med en styrket organisation har vi igennem året formået at udvikle og levere nye services og ydelser inden for Cybersecurity i høj kvalitet og til konkurrencedygtige priser.

Cybersecurity har fortsat stor bevågenhed med øget aktivitet og budgetter i både offentlige og private organisationer. For få år siden gjorde Cybersecurity for alvor indtog i ledelserne og bestyrelserne i de danske virksomheder – denne aktivitet er fortsat og vokset i 2020/21. Dubex har målrettet på at hjælpe ledelser og bestyrelser på at få styr på risikoen omkring CyberSecurity.

Desværre har 2020/21 igen budt på et stort antal virksomheder der været ramt af Cybersecurity angreb. Dubex Incident Response Team –DIRT –har hjulpet en række af disse danske og internationale virksomheder gennem disse angrebene og tilbage til normaltilstand.

Dubex prioritere at bidrage til de samfundsmæssige problemstillinger omkring Cybersecurity, og deltog i 2020/21 aktivt i en række udvalg og bestyrelser. Vi har aktivt bidraget til Bestyrelsesforeningens arbejde omkring udarbejdelse af anbefalinger til ledelser og bestyrelser omkring styrkelse af strategiske cyberkompetencer i danske virksomheder. Vi har ligeledes deltaget i at uddanne nye lovende talenter til både det offentlige og det private erhvervsliv –en aktivitet vi håber, kan blive endnu større i de kommende år. Vi er stolte af at blive bedt om at bidrage med vores kompetencer og erfaring og påskønner det offentlige og private samarbejde.

Currency risks:

Much of Dubex' purchasing is settled in USD or EUR which means that both the results and cash flows are affected by price movements in these currencies. Dubex hedges these risks through future transactions.

Credit risks:

Dubex has no significant risks concerning individual customers/partners. It is Dubex' policy that all customers and partners will have their credit rating regularly assessed.

### **Non-financial matters**

In 2020/21, the focus has again been on developing the services business even further. With a strengthened organization, we have been able to develop and deliver new Cybersecurity services with high quality at competitive prices.

Cybersecurity has continued to be in focus with increased activity and budgets in both public and private organizations. A few years ago, Cybersecurity became a fixed agenda item for leadership teams and boards in Danish companies –an activity that has continued and grown further in 2020/21. Dubex has targeted on helping managements and boards get a grip in the Cyber Security risks.

Unfortunately 2020/21 has again been a year with a high number of companies hit by Cyberattacks. The Dubex Incident Response Team –DIRT –has helped many of these Danish and international companies through the attacks and back to normal operations.

Dubex prioritize contributing to the society agenda on Cybersecurity and participated in several public committees and boards during 2020/21. We have actively contributed to the Board Leadership Society work with developing recommendations for managements and boards around strengthening strategic cyber competencies in Danish companies. Likewise, we have participated in educating new promising talents in both the public and private sectors –an activity we hope can become even larger the coming years. We are proud to be asked to share our competence and experience in this work and appreciate the cooperation between the private and public sectors.

## Ledelsesberetning

Management's review

Vores nye Cyber Defence Center, hvor vi overvåger kundernes it-sikkerhed og analyserer hændelser, er i fortsat vækst. I det forgangne år har vi udvidet vore populære MDR (Managed Detect and Response Service) – så den nu også tilbydes til kunder med Microsoft Sentinel, Splunk eller IBM Qradar platforme. Kunderne oplever i stigende grad hvordan proaktivitet forhindrer eller begrænser angreb. Særligt er kombinationen med vores DIRT service (udrykning til IT angreb) er populær.

Dubex har det rigtige fokus og en størrelse i markedet, hvor vi kan levere de vigtige og relevante Cyber Security ydelser i den bedste kvalitet til vores kunder, samt en stabil økonomisk platform til videre udvikling af forretningen.

Selskabet beskæftigede ved udgangen af året 67 medarbejdere.

Dubex har det rigtige fokus og en størrelse i markedet, hvor vi kan levere de vigtige og relevante it sikkerhedsydelser i den bedste kvalitet til vores kunder, samt en stabil økonomisk platform til videre udvikling af forretningen.

### Videnressourcer

Dubex arbejder kontinuerligt på at styrke selskabets faglige kompetencer for herigennem at kunne yde den bedst mulige service til selskabets kunder og samtidig kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere. Vi ansætter løbende dygtige unge kandidater fra universiteterne, der uddannes videre i Dubex.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er forbundet særlige risici med hovedaktiviteten, ud over hvad der er almindeligt for branchen.

### Begivenheder efter balancedagen

Virksomhedens modervirksomhed MKH Holdings ApS under frivillig likvidation blev endeligt likvideret den 11. Februar 2022 ved frivillig likvidation.

Udover ovenstående, er der efter årsregnskabet afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling

Our new Cyber Defense Center, where we monitor customers' IT security and analyze incidents, is constantly growing. In the past year, we have expanded our popular MDR (Managed Detect and Response Service) - so that it is now also offered to customers with Microsoft Sentinel, Splunk or IBM Qradar platforms. Customers are increasingly experiencing how proactivity prevents or limits attacks. In particular, the combination with our DIRT service (emergency response to IT attacks) is popular.

Dubex has the right focus and size in the market, where we can deliver the important and relevant Cyber Security services of the best quality to our customers, as well as a stable economic platform for further development of the business.

At year-end, the Company employed 67 employees.

Dubex has the right focus and size in the market, where we can deliver the important and relevant IT security services of the best quality to our customers, as well as a stable economic platform for further development of the business.

### Knowledge resources

Dubex continuously strives to strengthen its professional competencies, thereby being able to provide the best possible service to its customers while attracting and retaining talented employees. We continuously employ skilled, young candidates from the universities, who are further educated in Dubex.

### Financial risks and use of financial instruments

It is Management's assessment that no special risks are associated with their main activity beyond what is normal for the industry.

### Events after the balance sheet date

The Company's parent company, MKH Holding ApS under frivillig likvidation, was finally liquidated on 11. February 2022 as a voluntary liquidation.

Except from the above, no other events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the Company's financial position.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Forventet udvikling

Baseret på den fortsatte positive udvikling i markedet for it-sikkerhed samt væksten i Dubex' service områder, har ledelsen en klar forventning om bedre indtjening i virksomheden. Udviklingen af serviceforretningen vil have positive effekter der mere end opvejer det fortsatte prispres på produktsalget.

Ledelsen forventes derfor et positivt resultat i 2021/22 i størrelsesorden med 2020/21 eller bedre.

### Outlook

Based on the continued positive development in the It-security market and growth in the Dubex service areas, the management has a clear expectation of improved company profitability. The development in the services business will have positive effects that far outweigh the continued price pressure on the product business.

The management therefore expect a positive result in 2021/22 on or above the level of 2020/21.

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Resultatopgørelse

Income statement

| Note | DKK  | 2020/21     | 2019/20     |
|------|--|-------------|-------------|
| 2    | <b>Nettoomsætning</b>  | 139.027.850 | 161.440.423 |
|      | <b>Revenue</b>   |             |             |
|      | Vareforbrug  | -84.878.750 | -96.403.590 |
|      | Cost of sales  |             |             |
|      | Eksterne omkostninger  | -8.496.446  | -10.057.600 |
|      | External expenses  |             |             |
|      | <b>Bruttoresultat</b>  | 45.652.654  | 54.979.233  |
|      | <b>Gross profit</b>  |             |             |
| 3    | Personaleomkostninger  | -38.313.213 | -45.392.912 |
|      | Staff costs  |             |             |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle<br>anlægsaktiver                               | -2.071.406  | -1.776.578  |
|      | Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property,<br>plant and equipment |             |             |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>   | 5.268.035   | 7.809.743   |
|      | <b>Profit before net financials</b>  |             |             |
| 4    | Finansielle indtægter  | 92.342      | 136.067     |
|      | Financial income   |             |             |
| 5    | Finansielle omkostninger   | -95.406     | -133.005    |
|      | Financial expenses   |             |             |
|      | <b>Resultat før skat</b>   | 5.264.971   | 7.812.805   |
|      | <b>Profit before tax</b>   |             |             |
| 6    | Skat af årets resultat   | -1.169.154  | -1.745.783  |
|      | Tax for the year   |             |             |
|      | <b>Årets resultat</b>  | 4.095.817   | 6.067.022   |
|      | <b>Profit for the year</b>   |             |             |

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Balance

Balance sheet

| Note | DKK  | 2020/21           | 2019/20           |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                                   |                   |                   |
|      | <b>ASSETS</b>                                    |                   |                   |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                             |                   |                   |
|      | <b>Fixed assets</b>                              |                   |                   |
| 7    | <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                |                   |                   |
|      | <b>Intangible assets</b>                         |                   |                   |
|      | Færdiggjorte udviklingsprojekter                 | 0                 | 14.578            |
|      | Completed development projects                   |                   |                   |
|      | Goodwill   | 63.342            | 823.440           |
|      | Goodwill   |                   |                   |
|      |  | <u>63.342</u>     | <u>838.018</u>    |
| 8    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>                  |                   |                   |
|      | <b>Property, plant and equipment</b>             |                   |                   |
|      | Produktionsanlæg og maskiner                     | 1.922.424         | 1.969.244         |
|      | Plant and machinery                              |                   |                   |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar          | 0                 | 0                 |
|      | Other fixtures and fittings, tools and equipment |                   |                   |
|      | Indretning af lejede lokaler                     | 170.176           | 223.308           |
|      | Leasehold improvements                           |                   |                   |
|      |  | <u>2.092.600</u>  | <u>2.192.552</u>  |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                       | <u>2.155.942</u>  | <u>3.030.570</u>  |
|      | <b>Total fixed assets</b>                        |                   |                   |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                         |                   |                   |
|      | <b>Non-fixed assets</b>                          |                   |                   |
|      | <b>Varebeholdninger</b>                          |                   |                   |
|      | <b>Inventories</b>                               |                   |                   |
|      | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer         | 314.378           | 190.830           |
|      | Finished goods and goods for resale              |                   |                   |
|      |  | <u>314.378</u>    | <u>190.830</u>    |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                           |                   |                   |
|      | <b>Receivables</b>                               |                   |                   |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      | 23.543.312        | 31.041.517        |
|      | Trade receivables                                |                   |                   |
|      | Udskudt skatteaktiv                              | 1.032.418         | 2.201.572         |
|      | Deferred tax asset                               |                   |                   |
|      | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag              | 123.145           | 123.145           |
|      | Joint taxation contribution receivable           |                   |                   |
|      | Andre tilgodehavender                            | 871.772           | 873.167           |
|      | Other receivables                                |                   |                   |
|      | Periodeafgrænsningsposter                        | 595.862           | 494.673           |
|      | Deferred income                                  |                   |                   |
|      |  | <u>26.166.509</u> | <u>34.734.074</u> |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                      | <u>12.472.741</u> | <u>6.458.489</u>  |
|      | <b>Cash</b>                                      |                   |                   |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <u>38.953.628</u> | <u>41.383.393</u> |
|      | <b>Total non-fixed assets</b>                    |                   |                   |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                             | <u>41.109.570</u> | <u>44.413.963</u> |
|      | <b>TOTAL ASSETS</b>                              |                   |                   |

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Balance

Balance sheet

| Note | DKK  | 2020/21           | 2019/20           |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                                      |                   |                   |
|      | <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>                        |                   |                   |
|      | <b>Egenkapital</b>                                   |                   |                   |
|      | Equity   |                   |                   |
| 9    | Selskabskapital                                      | 532.075           | 532.075           |
|      | Share capital  |                   |                   |
|      | Reserve for udviklingsomkostninger                   | 0                 | 14.578            |
|      | Reserve for development costs                        |                   |                   |
|      | Overført resultat                                    | 12.280.179        | 8.169.784         |
|      | Retained earnings                                    |                   |                   |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                             | <b>12.812.254</b> | <b>8.716.437</b>  |
|      | <b>Total equity</b>                                  |                   |                   |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                            |                   |                   |
|      | <b>Liabilities other than provisions</b>             |                   |                   |
|      | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>               |                   |                   |
|      | <b>Non-current liabilities other than provisions</b> |                   |                   |
|      | Modtagne forudbetalinger fra kunder                  | 918.639           | 4.749.442         |
|      | Prepayments received from customers                  |                   |                   |
|      | Anden gæld   | 3.205.381         | 3.596.001         |
|      | Other payables                                       |                   |                   |
|      |  | <b>4.124.020</b>  | <b>8.345.443</b>  |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>               |                   |                   |
|      | <b>Current liabilities other than provisions</b>     |                   |                   |
|      | Modtagne forudbetalinger fra kunder                  | 7.101.203         | 6.046.115         |
|      | Prepayments received from customers                  |                   |                   |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser             | 11.626.965        | 10.012.789        |
|      | Trade payables                                       |                   |                   |
|      | Anden gæld   | 5.445.128         | 11.293.179        |
|      | Other payables                                       |                   |                   |
|      |  | <b>24.173.296</b> | <b>27.352.083</b> |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                      | <b>28.297.316</b> | <b>35.697.526</b> |
|      | <b>Total liabilities other than provisions</b>       |                   |                   |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                                | <b>41.109.570</b> | <b>44.413.963</b> |
|      | <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>                  |                   |                   |

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 12 Sikkerhedsstillelser  
Collateral
- 13 Nærtstående parter  
Related parties
- 14 Resultatdisponering  
Appropriation of profit



## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

| Note               | DKK                                     | Selskabskapital<br>Share capital | Reserve for<br>udviklings-<br>omkostninger<br>Reserve for<br>development costs | Overført resultat<br>Retained earnings | I alt<br>Total |
|--------------------|---|----------------------------------|--|--|----------------|
| <b>Egenkapital</b> |   |                                  |  |  |                |
|                    | <b>1. oktober 2020</b>                  | 532.075                          | 14.578   | 8.169.784                              | 8.716.437      |
|                    | Equity at 1 October 2020                |                                  |  |  |                |
| 14                 | Overført via resultatdisponering        |                                  |  |  |                |
|                    | Transfer, see "Appropriation of profit" | 0                                | -14.578  | 4.110.395                              | 4.095.817      |
| <b>Egenkapital</b> |   |                                  |  |  |                |
|                    | <b>30. september 2021</b>               | 532.075                          | 0  | 12.280.179                             | 12.812.254     |
|                    | Equity at 30 September 2021             |                                  |  |  |                |

Aktiekapitalen består af 532.075 aktier á 1 kr.  
 Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital comprises 532,075 shares of  
 DKK 1 each. All shares rank equally.

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

| Note | DKK  | 2020/21           | 2019/20           |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | Årets resultat<br>Profit for the year  | 4.095.817         | 6.067.022         |
| 15   | Reguleringer<br>Adjustments  | 3.243.624         | 3.519.299         |
|      | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital<br>Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital | 7.339.441         | 9.586.321         |
| 16   | Ændring i driftskapital<br>Changes in working capital  | -125.346          | -1.892.952        |
|      | Pengestrømme fra primær drift<br>Cash generated from operations (operating activities)   | 7.214.095         | 7.693.369         |
|      | Renteindbetalinger m.v.<br>Interest received, etc.   | 101.612           | 151.464           |
|      | Renteudbetalinger m.v.<br>Interest paid, etc.  | -95.405           | -133.004          |
|      | <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b><br><b>Cash flows from operating activities</b>   | <b>7.220.302</b>  | <b>7.711.829</b>  |
|      | Køb af materielle anlægsaktiver<br>Additions of property, plant and equipment  | -1.196.777        | -1.709.266        |
|      | <b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b><br><b>Cash flows to investing activities</b>   | <b>-1.196.777</b> | <b>-1.709.266</b> |
|      | <b>Årets pengestrøm</b><br><b>Net cash flow</b>  | <b>6.023.525</b>  | <b>6.002.563</b>  |
|      | Likvider 1. oktober<br>Cash and cash equivalents at 1 October  | 6.458.489         | 471.328           |
|      | Valutakursregulering<br>Foreign exchange adjustments   | -9.273            | -15.402           |
| 17   | <b>Likvider 30. september</b><br><b>Cash and cash equivalents at 30 September</b>  | <b>12.472.741</b> | <b>6.458.489</b>  |

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

##### Accounting policies

Årsrapporten for Dubex A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020/21 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet nye og ændrede krav til præsentation og oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

##### Generelt om indregning og måling

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

The annual report of Dubex A/S for 2020/21 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

Effective from the financial year 2020/21, the Company has implemented amending act no. 1716 of 27 December 2018 to the Danish Financial Statements Act. The implementation of the amending act has not affected the Company's accounting policies on recognition and measurement of assets and liabilities but has solely entailed new and amended presentation and disclosure requirements. The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

##### Basis of recognition and measurement

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when an outflow of economic benefits is probable and when the liability can be reliably measured.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each individual item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost implying the recognition of a constant effective interest rate to maturity. Amortised cost is calculated as initial cost minus any principal repayments and plus or minus the cumulative amortisation of any difference between cost and nominal amount.

In recognising and measuring assets and liabilities, any gains, losses and risks occurring prior to the presentation of the annual report that evidence conditions existing at the balance sheet date are taken into account.

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

#### Valutaomregning

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen på faktureringstidspunktet. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen. Indtægter på igangværende arbejder indtægtsføres efter den udførte del af kontrakten.

##### Vareforbrug

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Equally, costs incurred to generate the year's earnings are recognised, including depreciation, amortisation, impairment and provisions as well as reversals as a result of changes in accounting estimates of amounts which were previously recognised in the income statement.

#### Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

#### Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

#### Income statement

##### Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income is recognised in the income statement on the invoice date. Revenue is measured at fair value of the agreed consideration ex. VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts granted are recognised in revenue. Income from work in progress is measured as the accomplished part of the contract.

##### Cost of sales

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

#### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### External expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

#### Personaleomkostninger

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

#### Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Amortisation/ depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

The basis of amortisation/depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised/depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Completed development projects

3 år/years

Goodwill

Goodwill

7 år/years

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

3 år/years

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

5 år/years

Maskiner og edb

Machinery and IT

3 år/years

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

#### Skat

#### Tax

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Accounting policies (continued)

Selskabet er sambeskattet med MKH Holding ApS og dets 100 %ejede danske dattervirksomheder.

Modervirksomheden betaler den samlede danske skat af disse virksomheders skattepligtige indkomst.

De sambeskattede selskaber indgår i aconto-skatteordningen.

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.

The Company is jointly taxed with MKH Holding ApS and its wholly-owned Danish subsidiaries.

The Parent Company pays all Danish corporation taxes of these entities.

The jointly taxed entities are included in the on-account tax scheme.

Tax for the year comprises current tax and changes in deferred tax for the year. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to changes directly recognised in equity is recognised directly in equity.

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er på 7 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

##### Balance sheet

###### Intangible assets

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to Management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is 7 years.

Development costs comprise expenses, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities are identifiable and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

On completion of a development project, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually 3 years.

Gains and losses on the sale of intangible assets are recognised in the income statement under "Other operating income" or "Other operating expenses", respectively. Gains and losses are calculated as the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

###### Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsmkostninger.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

#### Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

#### Leases

The Company has chosen IAS 17 as interpretation for classification and recognition of leases.

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter serienummermetoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the serial number method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.



## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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

Tilgodehavender, hvor 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 virksomhedens risikostyringspolitik. 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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

##### Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Egenkapital

###### *Reserve for udviklingsomkostninger*

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

##### Equity

###### *Reserve for development costs*

The reserve for development costs comprises recognised development costs. The reserve cannot be used to distribute dividend or cover losses. The reserve will be reduced or dissolved if the recognised development costs are amortised or are no longer part of the Company's operations by a transfer directly to the distributable reserves under equity.

###### *Proposed dividends*

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

##### Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatte-regler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Liabilities

Liabilities are measured at net realisable value.

#### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

#### Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

| Resultat af primær drift<br>Operating profit/loss | Resultat før finansielle poster reguleret<br>for andre driftsindtægter og andre<br>driftsomkostninger | Profit/loss before financial items adjusted<br>for other operating income and other<br>operating expenses |
|---|---|---|
| Overskudsgrad<br>Operating margin                 | $\frac{\text{Driftsresultat (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$                                    | $\frac{\text{Operating profit (EBIT) x 100}}{\text{Revenue}}$   |
| Bruttomargin<br>Gross margin ratio                | $\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$   | $\frac{\text{Gross margin x 100}}{\text{Revenue}}$  |
| Soliditetsgrad<br>Equity ratio                    | $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$                               | $\frac{\text{Equity at year-end x 100}}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$                   |
| Egenkapitalforrentning<br>Return on equity        | $\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$                     | $\frac{\text{Profit/loss after tax x 100}}{\text{Average equity}}$  |

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

| DKK   | 2020/21            | 2019/20            |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>2 Segmentoplysninger</b>   |                    |                    |
| Segment information   |                    |                    |
| <b>Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:</b>   |                    |                    |
| Breakdown of revenue by geographical segment:   |                    |                    |
| Danmark   | 137.287.320        | 157.291.504        |
| Denmark   |                    |                    |
| Øvrige verden   | 1.740.530          | 4.148.919          |
| Rest of the world   |                    |                    |
|   | <u>139.027.850</u> | <u>161.440.423</u> |
| <b>3 Personaleomkostninger</b>  |                    |                    |
| Staff costs   |                    |                    |
| Lønninger   | 36.064.931         | 42.843.813         |
| Wages/salaries  |                    |                    |
| Pensioner   | 1.277.970          | 1.416.214          |
| Pensions  |                    |                    |
| Andre omkostninger til social sikring   | 346.406            | 442.260            |
| Other social security costs   |                    |                    |
| Andre personaleomkostninger   | 623.906            | 690.625            |
| Other staff costs   |                    |                    |
|   | <u>38.313.213</u>  | <u>45.392.912</u>  |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede   | 47                 | 54                 |
| Average number of full-time employees   |                    |                    |
| Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse udgør samlet 1.602 t.kr. (Samlet vederlag for 2020: 1.418 t.kr.).                                 |                    |                    |
| Total remuneration to the Executive Board and the Board of Directors totals DKK 1,602 thousand (Total remuneration for 2020: DKK 1,418 thousand). |                    |                    |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>  |                    |                    |
| Financial income  |                    |                    |
| Renteindtægter i øvrigt   | 0                  | 2.198              |
| Other interest income   |                    |                    |
| Valutakursgevinst   | 92.342             | 133.869            |
| Exchange gain   |                    |                    |
|   | <u>92.342</u>      | <u>136.067</u>     |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>   |                    |                    |
| Financial expenses  |                    |                    |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder  | 27.616             | 73.303             |
| Interest expenses, group entities   |                    |                    |
| Andre finansielle omkostninger  | 67.790             | 59.702             |
| Other financial expenses  |                    |                    |
|   | <u>95.406</u>      | <u>133.005</u>     |

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

| DKK   | 2020/21  | 2019/20                      |                        |
|---|--|------------------------------|------------------------|
| <b>6 Skat af årets resultat</b>                         |  |                              |                        |
| Tax for the year  |  |                              |                        |
| Årets regulering af udskudt skat                        | 1.169.154  | 1.745.783                    |                        |
| Deferred tax adjustments in the year                    |  |                              |                        |
|   | <u>1.169.154</u>   | <u>1.745.783</u>             |                        |
| <br>  |  |                              |                        |
| <b>7 Immaterielle anlægsaktiver</b>                     |  |                              |                        |
| Intangible assets                                       |  |                              |                        |
|   | <b>Færdiggjorte<br/>udviklings-<br/>projekter<br/>Completed<br/>development<br/>projects</b> | <b>Goodwill<br/>Goodwill</b> | <b>I alt<br/>Total</b> |
| <b>DKK</b>  |  |                              |                        |
| Kostpris 1. oktober 2020                                | 978.265  | 5.900.000                    | 6.878.265              |
| Cost at 1 October 2020                                  |  |                              |                        |
| Kostpris 30. september 2021                             | 978.265  | 5.900.000                    | 6.878.265              |
| Cost at 30 September 2021                               |  |                              |                        |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020                   | 963.687  | 5.076.560                    | 6.040.247              |
| Impairment losses and amortisation at 1 October 2020    |  |                              |                        |
| Årets afskrivninger                                     | 14.578   | 760.098                      | 774.676                |
| Amortisation in the year                                |  |                              |                        |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2021                | 978.265  | 5.836.658                    | 6.814.923              |
| Impairment losses and amortisation at 30 September 2021 |  |                              |                        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021</b>         | <u>0</u>   | <u>63.342</u>                | <u>63.342</u>          |
| Carrying amount at 30 September 2021                    |  |                              |                        |
| <br>  |  |                              |                        |
| Afskrives over/Amortised over                           | <u>3 år/years</u>  | <u>7 år/years</u>            |                        |

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 8 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

| DKK   | Produktionsanlæg og maskiner<br>Plant and machinery | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar<br>Other fixtures and fittings, tools and equipment | Indretning af lejede lokaler<br>Leasehold improvements | I alt<br>Total |
|---|---|---|--|----------------|
| Kostpris 1. oktober 2020<br>Cost at 1 October 2020  | 7.940.735   | 1.551.167   | 676.952  | 10.168.854     |
| Tilgang i årets løb<br>Additions in the year  | 1.196.777   | 0   | 0  | 1.196.777      |
| Kostpris 30. september 2021<br>Cost at 30 September 2021  | 9.137.512   | 1.551.167   | 676.952  | 11.365.631     |
| Af- og nedskrivninger<br>1. oktober 2020<br>Impairment losses and depreciation at<br>1 October 2020       | 5.971.491   | 1.551.167   | 453.644  | 7.976.302      |
| Årets afskrivninger<br>Depreciation in the year   | 1.243.597   | 0   | 53.132   | 1.296.729      |
| Af- og nedskrivninger<br>30. september 2021<br>Impairment losses and depreciation at<br>30 September 2021 | 7.215.088   | 1.551.167   | 506.776  | 9.273.031      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi<br/>30. september 2021</b><br>Carrying amount at 30 September 2021               | 1.922.424   | 0   | 170.176  | 2.092.600      |
| Afskrives over/Depreciated over   | 3 år/years  | 3 år/years  | 5 år/years   |                |

#### 9 Selskabskapital Share capital

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 532.075 DKK de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 532,075 over the past 5 years.

#### 10 Udskudt skat Deferred tax

Tilgodehavende vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende materielle anlægsaktiver og fremførbart skattemæssigt underskud.

Receivables regarding deferred tax include deferred tax regarding property, plant and equipment and tax loss carry-forwards.

Ledelsen har vurderet værdiansættelsen af udskudt skatteaktiv. Værdien er baseret på gennemførelsen af forretningsplan for de kommende 5 år, hvor der forventes en betydelig forbedring i indtjeningen. Det udskudte skatteaktiv forventes udnyttet inden for 1-3 år.

Management has assessed the impairment of the deferred tax asset. The value is based on the execution of a business plan for the next 5 years, where a significant improvement of earnings is expected. The deferred tax asset is expected to be fully used within 1-3 years.

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Virksomheden har frem til den 30. september 2021 været sambeskattet med modervirksomheden MKH Holding ApS under frivillig likvidation som administrationselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat frem til opløsningen af sambeskatningskredsen den 30. september 2021.

The Company has until 30. September 2021 been jointly taxed with its parent company, MKH Holding ApS under frivillig likvidation, which acts as management company, and has limited and alternative liability together with other jointly taxed group entities for payment of income taxes until the dissolution of the joint taxation on 30. September 2021.

#### Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende de lokaler, som aktiviteten drives fra i Søborg. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel. Eventualforpligtelsen for lejemålet i Søborg udgør 851 t.kr.

The Company has entered into an agreement regarding the premises where the activities in Søborg are operated. The agreement can be terminated with 6 months' notice. The contingent liability regarding the lease in Søborg amounts to DKK 851 thousand.

#### 12 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Til sikkerhed for gæld til banker er der givet virksomhedspant i simple fordringer, varebeholdninger og driftsmidler m.v. op til 5.000 t.kr. pr. 30. september 2021. Der er ved balancedag ingen gæld til banker.

As security for debt to banks, general floating charges have been provided in unsecured claims, inventories and operating equipment, etc., amounting to DKK 5.000 thousand at 30 September 2021. At the balance sheet date, there are no debt to banks.

#### 13 Nærtstående parter

Related parties

Dubex A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Dubex A/S' related parties comprise the following:

#### Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

| Nærtstående part<br>Related party  | Bopæl/ Hjemsted<br>Domicile  | Grundlag for<br>bestemmende indflydelse<br>Basis for control |
|--|--|--|
| MKH Holding ApS under frivillig likvidation<br>MKH Holding ApS under frivillig likvidation | Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg<br>Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg | Kapitalbesiddelse<br>Participating interest                  |

#### Betydelig indflydelse

Significant influence

| Nærtstående part<br>Related party  | Bopæl/ Hjemsted<br>Domicile  | Grundlag for betydelig<br>indflydelse<br>Basis for significant influence         |
|------------------------------------|--|--|
| KKA Holding ApS<br>KKA Holding ApS | Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg<br>Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg | Kapitalbesiddelse i MKH Holding ApS<br>Participating interest in MKH Holding ApS |

## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 13 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

|  |  |  |
|--|--|--|
| Herbst Holding ApS<br>Herbst Holding ApS       | Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg<br>Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg | Kapitalbesiddelse i MKH Holding ApS<br>Participating interest in MKH Holding ApS |
| Mandsberg Holding ApS<br>Mandsberg Holding ApS | Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg<br>Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg | Kapitalbesiddelse i MKH Holding ApS<br>Participating interest in MKH Holding ApS |

#### Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

| Modervirksomhed<br>Parent                   | Hjemsted<br>Domicile                 | Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab<br>Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements |
|---|--------------------------------------|---|
| MKH Holding ApS under frivillig likvidation | Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg | www.cvr.dk  |

#### Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Der har ikke været transaktioner med koncernvirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Transactions with group entities have been carried through on normal market terms.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

All transactions have been carried out on an arm's length basis.

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover den øvrige bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

In addition, the Company's related parties comprise the Company's Board of Directors, the Executive Board, executive employees and their family members. Further, related parties comprise companies in which the above persons have substantial interests.

| DKK                                    | 2020/21   | 2019/20   |
|--|-----------|-----------|
| <b>14 Resultatdisponering</b>          |           |           |
| Appropriation of profit                |           |           |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |           |           |
| Recommended appropriation of profit    |           |           |
| Reserve for udviklingsomkostninger     | -14.578   | -55.104   |
| Reserve for development costs          |           |           |
| Overført resultat                      | 4.110.395 | 6.122.126 |
| Retained earnings                      |           |           |
|  | 4.095.817 | 6.067.022 |



## Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Financial statements 1 October 2020 - 30 September 2021

### Noter

Notes to the financial statements

#### 15 Reguleringer

##### Adjustments

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Af- og nedskrivninger<br>Amortisation/ depreciation and impairment losses | 2.071.406        | 1.776.578        |
| Finansielle indtægter<br>Financial income                                 | -92.342          | -136.067         |
| Finansielle omkostninger<br>Financial expenses                            | 95.406           | 133.005          |
| Udskudt skat<br>Deferred tax  | 1.169.154        | 1.745.783        |
|   | <u>3.243.624</u> | <u>3.519.299</u> |

#### 16 Ændring i driftskapital

##### Changes in working capital

|   |                 |                   |
|---|-----------------|-------------------|
| Ændring i varebeholdninger<br>Change in inventories                 | -123.548        | 128.994           |
| Ændring i tilgodehavender<br>Change in receivables                  | 7.498.205       | -18.172.057       |
| Ændring i leverandørgæld m.v.<br>Change in trade and other payables | 1.614.177       | 6.306.296         |
| Andre ændringer i driftskapital<br>Other changes in working capital | -9.114.180      | 9.843.815         |
|   | <u>-125.346</u> | <u>-1.892.952</u> |

#### 17 Likvider, ultimo

##### Cash and cash equivalents at year-end

|   |                   |                  |
|---|-------------------|------------------|
| Likvide beholdninger ifølge balancen<br>Cash according to the balance sheet | 12.472.741        | 6.458.489        |
|   | <u>12.472.741</u> | <u>6.458.489</u> |

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Gorm Mandsberg

### Direktion

På vegne af: Dubex A/S

Serienummer: CVR:19556603-RID:1099050176018

IP: 77.241.xxx.xxx

2022-02-18 15:01:48 UTC

NEM ID 

## Klaus Kongsted Andersen

### Bestyrelse

På vegne af: Dubex A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-117589604394

IP: 104.203.xxx.xxx

2022-02-18 15:03:41 UTC

NEM ID 

## Jørgen Vilhelm Løvenørn Bardenfleth

### Bestyrelse

På vegne af: Dubex A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-816014968039

IP: 2.130.xxx.xxx

2022-02-18 15:03:45 UTC

NEM ID 

## Jacob Herbst

### Bestyrelse

På vegne af: Dubex A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-809797581239

IP: 77.241.xxx.xxx

2022-02-18 15:04:23 UTC

NEM ID 

## Gorm Mandsberg

### Bestyrelse

På vegne af: Dubex A/S

Serienummer: CVR:19556603-RID:1099050176018

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-02-19 17:29:47 UTC

NEM ID 

## Henrik Pedersen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:75507388

IP: 37.205.xxx.xxx

2022-02-20 11:09:47 UTC

NEM ID 

## Martin Lavesen

### Dirigent

På vegne af: Dubex A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-121594590913

IP: 176.22.xxx.xxx

2022-02-20 11:22:40 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 335K3-MHCJ1-EIVS8-OBMWZ-O6LXL-W3T5C

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>