

---

# *Danspin A/S*

Jupitervej 6A, DK-7430 Ikast

## Årsrapport for 1. oktober 2022 - 30. september 2023

*Annual Report for  
1 October 2022 - 30 September 2023*

---

CVR-nr. 19 64 13 76

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 19/3 2024

*The Annual Report was  
presented and adopted  
at the Annual General  
Meeting of the  
company  
on 19/3 2024*

Peter Kirk Larsen  
Dirigent  
*Chairman of the  
general meeting*



# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <b><i>Management's Statement and Auditor's Report</i></b>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <b><i>Management's Review</i></b>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	9
<b>Årsregnskab</b> <b><i>Financial Statements</i></b>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Income Statement 1 October - 30 September</i>	12
Balance 30. september <i>Balance sheet 30 September</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	17
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Cash Flow Statement 1 October - 30 September</i>	18
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	20

# Ledelsespåtegning

## *Management's statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Danspin A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 19. marts 2024  
*Ikast, 19 March 2024*

**Direktion**  
*Executive Board*

Kurt Høgh Jensen  
Adm. direktør  
*CEO*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Lars Gantzel Pedersen  
formand  
*Chairman*

Julie Horslund Gantzel Pedersen    Helle Leth Reinevald

Per Kjær Rasmussen

Peter Kirk Larsen

Søren Horslund Gantzel Pedersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

Til kapitalejeren i Danspin A/S

### Konklusion

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

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

### Grundlag for konklusion

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

To the shareholder of Danspin A/S

### Opinion

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

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

### Basis for Opinion

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

### Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

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

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

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

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

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

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

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

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

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

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

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

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

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

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

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

Herning, den 19. marts 2024  
*Herning, 19 March 2024*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne23324

Kim Vorret  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne33256

# Selskabsoplysninger

## *Company information*

**Selskabet**  
***The Company***

Danspin A/S  
Jupitervej 6A  
DK-7430 Ikast

CVR-nr: 19 64 13 76  
CVR No: 19 64 13 76

Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023  
*Financial period: 1 October 2022 - 30 September 2023*

Stiftet: 1. oktober 1996  
*Incorporated: 1 October 1996*

Hjemstedskommune: Ikast-Brande  
*Municipality of reg. office: Ikast-Brande*

**Bestyrelse**  
***Board of Directors***

Lars Gantzel Pedersen, formand (*chairman*)  
Julie Horslund Gantzel Pedersen  
Helle Leth Reinevald  
Per Kjær Rasmussen  
Peter Kirk Larsen  
Søren Horslund Gantzel Pedersen

**Direktion**  
***Executive Board***

Kurt Høgh Jensen

**Revisor**  
***Auditors***

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
DK-7400 Herning

**Pengeinstitut**  
***Bankers***

Sydbank A/S  
Dalgasgade 22  
7400 Herning



# Hoved- og nøgletal

## Financial Highlights

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

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

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Nettoomsætning	403.478	426.680	376.994	301.380	347.298
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	45.628	72.394	86.100	40.923	40.182
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	21.461	45.045	62.313	24.063	19.333
<i>Profit/loss of ordinary primary operations</i>					
Resultat før finansielle poster	28.948	50.118	61.422	2.742	25.646
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	25.355	10.638	7.941	5.754	9.254
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	47.783	49.757	55.853	6.385	29.247
<i>Net profit/loss</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	275.267	276.625	205.474	178.880	273.491
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	231.489	193.555	148.796	147.993	151.696
<i>Equity</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	19.471	25.515	70.924	15.104	67.482
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	28.019	-53.491	-21.487	68.423	-103.329
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	-44.919	27.794	-52.858	-21.235	-3.777
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	2.571	-182	-3.658	62.292	-39.624
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					

## Hoved- og nøgletal *Financial Highlights*

Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	10	10	10	10	10
<b>Nøgletal i % <i>Ratios</i></b>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	11,3%	17,0%	22,8%	13,6%	11,6%
Solidsgrad <i>Solvency ratio</i>	84,1%	70,0%	72,4%	82,7%	55,5%
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	22,5%	29,1%	37,6%	4,3%	20,6%

# Ledelsesberetning

## Management's review

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at producere kvalitetsgarner i 100 % uld og uld/syntetiske blandinger til tæppeindustrien. Selskabets forretningsområde omfatter primært den del af tæppeindustrien, der producerer væg-til-vægtæpper.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 47.782.551, og selskabets balance pr. 30. september 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 231.488.813.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har haft et mindre aktivitetsfald i regnskabsåret kombineret med stigende råvarer- og forarbejdningspriser. Til trods herfor er årets resultat før skat vurderet tilfredsstillende og bedre end den udmeldte forventning ved aflæggelsen af sidste årsregnskab.

### Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen fra primært engelske pund og US dollar.

Det er virksomhedens hensigt at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkomende 12 måneder.

Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i dattervirksomheder, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er virksomhedens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

### Kreditrisici

Selskabets kreditrisici er begrænset, da selskabet afdækker risici ved anvendelse af debitorsikring og factoring.

Selskabet egenfinansierer investeringer i datterselskaber.

### Key activities

The company's main activity is to produce quality yarns in 100% wool and wool / synthetic blends for the carpet industry. The company's business area primarily comprises the part of the carpet industry that produces wall-to-wall carpets.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2022/23 shows a profit of DKK 47,782,551, and at 30 September 2023 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 231,488,813.

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

The company has experienced a minor decrease in the activity in the financial year combined with an increase in raw material and processing prices. Despite this, the year's result before tax is assessed as satisfactory and better than the announced at the presentation of the last annual accounts.

### Foreign exchange risks

Profit, cash flows and equity from activities abroad are affected by exchange rate and interest rate developments, primarily from the British pound and US dollars.

The company intends to hedge commercial currency risks. Hedging takes place primarily via forward exchange contracts to hedge expected revenue and purchases within the next 12 months.

Exchange rate risks related to investments in subsidiaries are generally not hedged, as the company is of the opinion that ongoing price hedging of such long-term investments will not be optimal based on an overall risk and cost consideration.

### Credit risks

The company's credit risks are limited, as the company hedges risks using debtor hedging and factoring.

The company is financing investments in subsidiaries.

# Ledelsesberetning

## Management's review

### Likviditetsrisici

Selskabet har ingen særlige likviditetsrisici og forventer et positivt cash flow i hele 2023/24.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et ordinært resultat i niveauet DKK 25-30 mio. for 2023/24.

### Forskning og udvikling

Selskabet udfører ingen forskningsaktiviteter. Udviklingsaktiviteterne kan primært henføres til udvikling og tilpasning af såvel nye som eksisterende produkter.

### Eksternt miljø

Ledelsen vurderer, at Danspin A/S' aktiviteter ikke i væsentligt omfang påvirker det eksterne miljø, idet processor og affaldsstoffer, som kan påvirke miljøet, behandles og bortskaffes efter gældende regler.

### Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere en kontinuerlig tilpasning af produkterne til vores kunder, er det nødvendigt at kunne rekruttere og fastholde medarbejdere, der gør, at vi til stadighed er fuld konkurrencedygtige.

### Redegørelse for samfundsansvar

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2022/23 for det ultimative moderselskab Lars Gantzel Pedersen Holding ApS, CVR-nr. 43945467, som kan findes under <https://datacvr.virk.dk>.

### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

For at opfylde lovgivningens krav, er det selskabets holdning, at andelen af det underrepræsenterede køn skal udgøre minimum 25 % af den samlede bestyrelse inden udgangen af 2023.

På nuværende tidspunkt består bestyrelsen af fire mænd samt to kvinder, hvorfor selskabets måltal er opnået. Selskabet arbejder fortsat på at øge repræsentationen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

Selskabet har ikke opstillet politikker for de øvrige ledelsesniveauer, idet selskabet falder ind under bagatelgrænsen.

### Liquidity risks

The company has no special liquidity risks and expects a positive cash flow throughout 2023/24.

### Targets and expectations for the year ahead

The company expects an ordinary result for 2023/24 in the range of DKK 25-30 million.

### Research and development

The company does not carry out any research activities. The development activities can primarily be attributed to the development and adaptation of both new and existing products.

### External environment

Management assesses that Danspin A / S 'activities do not significantly affect the external environment, as processors and waste substances that may affect the environment are treated and disposed of in accordance with current regulations.

### Intellectual capital resources

In order to constantly deliver a continuous adaptation of the products to our customers, it is necessary to be able to recruit and retain employees, which means that we are always fully competitive.

### Statement of corporate social responsibility

The statutory statement is available in the Management Report in the Annual Report for 2022/23 for the ultimate parent company Lars Gantzel Pedersen Holding ApS, CVR no. 43945467 at <https://datacvr.virk.dk>.

### Statement on gender composition

In order to meet the requirements of the legislation, the company's position is that the share of the underrepresented gender must constitute a minimum of 25% of the total board of directors before the end of 2023.

At present, the board of directors consists of five men and two women, which is why the company's target figures have not yet been achieved. The company continues to work to increase the representation of the underrepresented gender on the board.

The company has not set policies for the other management levels, as the company falls below the de minimis limit.

# Ledelsesberetning

## *Management's review*

### **Redegørelse for dataetik**

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2022/23 for det ultimative moderselskab Lars Gantzel Pedersen Holding ApS, CVR-nr. 43945467, som kan findes under <https://datacvr.virk.dk>.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

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

### **Usædvanlige forhold**

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

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Statement on data ethics**

The statutory statement is available in the Management Report in the Annual Report for 2022/23 for the ultimate parent company Lars Gantzel Pedersen Holding ApS, CVR no. 43945467 at <https://datacvr.virk.dk>.

### **Uncertainty relating to recognition and measurement**

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

### **Unusual events**

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

### **Subsequent events**

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

# Resultatopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

## *Income statement 1 October 2022 - 30 September 2023*

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	403.477.824	426.679.928
Produktionsomkostninger <i>Production expenses</i>	2	-357.850.203	-354.286.205
<b>Bruttofortjeneste</b> <b><i>Gross profit</i></b>		<b>45.627.621</b>	<b>72.393.723</b>
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	2	-20.614.265	-23.204.772
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	2	-3.552.583	-4.144.351
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> <b><i>Operating profit/loss</i></b>		<b>21.460.773</b>	<b>45.044.600</b>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	3	7.505.896	5.573.487
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-18.526	-500.000
<b>Resultat før finansielle poster</b> <b><i>Profit/loss before financial income and expenses</i></b>		<b>28.948.143</b>	<b>50.118.087</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		24.723.319	10.770.868
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	4.794.550	1.229.875
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-4.163.360	-1.362.455
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Profit/loss before tax</i></b>		<b>54.302.652</b>	<b>60.756.375</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-6.520.101	-10.999.792
<b>Årets resultat</b> <b><i>Net profit/loss for the year</i></b>	7	<b>47.782.551</b>	<b>49.756.583</b>

# Balance 30. september 2023

## Balance sheet 30 September 2023

### Aktiver

#### Assets

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		20.801.272	23.034.308
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		739.831	1.055.840
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <b><i>Property, plant and equipment</i></b>	8	<b>21.541.103</b>	<b>24.090.148</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	9	79.652.269	54.778.131
Deposita <i>Deposits</i>	10	721.770	721.770
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <b><i>Fixed asset investments</i></b>		<b>80.374.039</b>	<b>55.499.901</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <b><i>Fixed assets</i></b>		<b>101.915.142</b>	<b>79.590.049</b>
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		25.534.703	30.339.430
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		22.570.676	18.987.072
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		11.273.935	11.253.878
<b>Varebeholdninger</b> <b><i>Inventories</i></b>		<b>59.379.314</b>	<b>60.580.380</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		19.152.076	14.364.077
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		83.281.221	111.235.362
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	11	3.471.546	5.809.215
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	12	1.296.776	844.966
<b>Tilgodehavender</b> <b><i>Receivables</i></b>		<b>107.201.619</b>	<b>132.253.620</b>

# Balance 30. september 2023

## Balance sheet 30 September 2023

### Aktiver Assets

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		6.771.283	4.200.615
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		173.352.216	197.034.615
Aktiver Assets		275.267.358	276.624.664



# Balance 30. september 2023

## Balance sheet 30 September 2023

### Passiver

#### *Liabilities and equity*

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		24.400.000	24.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		73.564.893	48.690.755
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		123.523.920	110.464.688
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		10.000.000	10.000.000
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>		<b>231.488.813</b>	<b>193.555.443</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	13	3.900.868	3.996.365
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b><i>Provisions</i></b>		<b>3.900.868</b>	<b>3.996.365</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		0	34.984.454
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		0	71.686
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		20.937.815	21.560.184
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.631.762	1.566.567
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>		7.161.955	5.564.357
Anden gæld <i>Other payables</i>	11	10.146.145	15.325.608
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Short-term debt</i></b>		<b>39.877.677</b>	<b>79.072.856</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Debt</i></b>		<b>39.877.677</b>	<b>79.072.856</b>
<b>Passiver</b> <b><i>Liabilities and equity</i></b>		<b>275.267.358</b>	<b>276.624.664</b>

# Balance 30. september 2023

## *Balance sheet 30 September 2023*

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	16
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	17
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	18
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	19

## Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	24.400.000	48.690.755	110.464.688	10.000.000	193.555.443
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	150.819	0	0	150.819
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	24.723.319	13.059.232	10.000.000	47.782.551
<b>Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i></b>	<b>24.400.000</b>	<b>73.564.893</b>	<b>123.523.920</b>	<b>10.000.000</b>	<b>231.488.813</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

## Cash flow statement 1 October 2022 - 30 September 2023

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat <i>Result of the year</i>		47.782.551	49.756.583
Regulering <i>Adjustments</i>	14	-16.350.263	2.365.644
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	15	-7.574.592	-9.448.880
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flow from operations before financial items</i></b>		<b>23.857.696</b>	<b>42.673.347</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		4.794.550	1.229.875
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-4.163.360	-1.362.453
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>24.488.886</b>	<b>42.540.769</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-5.018.000	-17.026.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>19.470.886</b>	<b>25.514.769</b>
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		64.900	0
Udlån <i>Loans</i>		27.954.141	-53.491.274
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>28.019.041</b>	<b>-53.491.274</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-34.984.454	32.793.869
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		65.195	0
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-10.000.000	-5.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>-44.919.259</b>	<b>27.793.869</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Change in cash and cash equivalents</i></b>		<b>2.570.668</b>	<b>-182.636</b>
Likvider 1. oktober <i>Cash and cash equivalents at 1 October</i>		4.200.615	4.383.251
<b>Likvider 30. september</b> <b><i>Cash and cash equivalents at 30 September</i></b>		<b>6.771.283</b>	<b>4.200.615</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

## Cash flow statement 1 October 2022 - 30 September 2023

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		6.771.283	4.200.615
<b>Likvider 30. september</b> <b><i>Cash and cash equivalents at 30 September</i></b>		<b>6.771.283</b>	<b>4.200.615</b>

# Noter til årsregnskabet

## *Notes to the Financial Statements*

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>1. Nettoomsætning</b>		
<b><i>Revenue</i></b>		
<b>Geografiske markeder</b>		
<b><i>Geographical segments</i></b>		
Nettoomsætning, indland	87.379.648	60.352.378
Revenue, Denmark		
Nettoomsætning, udland	316.098.176	366.327.550
Revenue, exports		
	<u>403.477.824</u>	<u>426.679.928</u>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>2. Medarbejderforhold</b>		
<b>Staff</b>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	9.318.349	9.459.971
Pensioner <i>Pensions</i>	541.562	487.792
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	59.289	62.199
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	43.500	12.219
	<b>9.962.700</b>	<b>10.022.181</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and salaries, pensions, other social security expenses and other staff expenses are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Production expenses</i>	4.714.054	4.590.102
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	3.991.692	4.231.207
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1.256.954	1.200.872
	<b>9.962.700</b>	<b>10.022.181</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: <i>Including remuneration to the Executive Board and Board of Directors:</i>		
Direktion <i>Executive board</i>		2.517.306
Bestyrelse <i>Board of directors</i>		245.000
	<b>1.461.849</b>	<b>2.762.306</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<b>10</b>	<b>10</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>3. Andre driftsindtægter</b>		
<b><i>Other operating income</i></b>		
Øvrige indtægter	7.505.896	5.573.487
<i>Other income</i>		
	<b>7.505.896</b>	<b>5.573.487</b>
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
<b><i>Financial income</i></b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.778.036	1.222.765
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	16.514	7.110
<i>Other financial income</i>		
	<b>4.794.550</b>	<b>1.229.875</b>
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
<b><i>Financial expenses</i></b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	65.195	19.171
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	4.098.165	1.343.284
<i>Other financial expenses</i>		
	<b>4.163.360</b>	<b>1.362.455</b>



## Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	6.615.598	9.580.780
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-95.497	1.419.012
	<u>6.520.101</u>	<u>10.999.792</u>
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>7. Resultatdisponering</b>		
<i>Profit allocation</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	24.723.319	10.771.368
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	13.059.232	28.985.215
	<u>47.782.551</u>	<u>49.756.583</u>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8. Materielle anlægsaktiver

#### Property, plant and equipment

	Produktions- anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	88.520.461	7.164.636
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-324.496	0
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	88.195.965	7.164.636
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>	65.486.153	6.108.796
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	2.149.610	316.009
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-241.070	0
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	67.394.693	6.424.805
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b> <b><i>Carrying amount at 30 September</i></b>	<b>20.801.272</b>	<b>739.831</b>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	5-20 år <i>5-20 years</i>	3-5 år <i>3-5 years</i>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>9. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	6.087.376	6.087.376
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	6.087.376	6.087.376
Værdireguleringer 1. oktober <i>Value adjustments at 1 October</i>	48.690.755	37.916.987
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	150.819	2.900
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	24.723.319	10.770.868
Værdireguleringer 30. september <i>Value adjustments at 30 September</i>	73.564.893	48.690.755
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b> <i>Carrying amount at 30 September</i>	<b>79.652.269</b>	<b>54.778.131</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemmeandel	Ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes</i>	<i>Ownership</i>
UAB Danspin	Litauen	814 TEUR	100%	100%
Danspin AS	Estland	338 TEUR	100%	100%

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

#### Other fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i>
	DKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	721.770
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	721.770
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	721.770

### 11. Afledte finansielle instrumenter

#### Derivative financial instruments

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

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Aktiver <i>Assets</i>	299.812	0
Forpligtelser <i>Liabilities</i>	0	301.117

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varesalg og vareløb i TGBP på 2.285 og TNZD på 340.

*Dagsværdien af valutaterminsforretninger udgør på balancedagen en positiv værdi på TDKK 300.*

*Valutaterminsforretningerne er indgået senest den 30. september 2023 og har en løbetid under 1 år.*

Forward exchange contracts have been concluded to hedge future sale and purchases of goods in GBP 2,285k and NZD340k.

*At the balance sheet date, the fair value of the forward exchange contracts amounted to DKK 300k. The forward exchange contracts were entered into at 30 September 2023 at the latest and have a term of less than one year.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12. Periodeafgrænsningsposter

#### *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og leasing mv.

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest as well as fair value adjustments of derivative financial instruments with a positive fair value.*

2022/23	2021/22
DKK	DKK

### 13. Hensættelse til udskudt skat

#### *Provision for deferred tax*

Hensættelse til udskudt skat 1. oktober <i>Deferred tax liabilities at 1 October</i>	3.996.365	2.577.353
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	-95.497	1.419.012
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september</b> <i>Deferred tax liabilities at 30 September</i>	<b>3.900.868</b>	<b>3.996.365</b>

2022/23	2021/22
DKK	DKK

### 14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

#### *Cash flow statement - Adjustments*

Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-4.794.550	-1.229.875
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4.163.360	1.362.455
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	2.484.145	2.004.140
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	-24.723.319	-10.770.868
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6.520.101	10.999.792
	<b>-16.350.263</b>	<b>2.365.644</b>

## Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<b><i>Cash flow statement - Change in working capital</i></b>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	1.201.066	-310.585
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-2.902.140	-8.742.845
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc</i>	-5.873.518	-395.450
	<u>-7.574.592</u>	<u>-9.448.880</u>

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

## 16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

### Pant og sikkerhedsstillelse *Charges and security*

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:  
*The following assets have been placed as security with mortgage credit institutes:*

Der er ydet en remburs på 80.000 GBP overfor en leverandør.  
*A reimburs at 80,000 GBP issued for a supplier.*

### Leje- og leasingforpligtelser *Rental and lease obligations*

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:  
*Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:*

Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	171.000	138.000
	<u>171.000</u>	<u>138.000</u>

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 59/71 mdr. <i>Lease obligations, period of non-terminability 59/71 months</i>	4.242.000	4.930.000
--	-----------	-----------

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Kautions- og garantiforpligtelser

#### Guarantee obligations

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders mellemværende med pengeinstituttet. Værdi af maximal trækingsret udgør 3.504.000 3.495.000

*The company has provided a absolute gauranty for subsidiaries' accounts with the bank. The maximum drawdown value constitutes*

Selskabet har frem til 1. oktober 2024 afgivet støtteerklæring overfor et datterselskab til at understøtte den fortsatte drift i dette selskab.

*Until 1 October 2024, the company has submitted a statement of support to a subsidiary to support the continued operation of this company.*

Selskabet har over et datterselskab ydet et lånetilsagn på TEUR 715, hvoraf TEUR 1 er udbetalt. Resten af lånetilsagnet forventes udbetalt indenfor 1 år. Datterselskabet skal senest tilbagebetale lånet juni 2028.

*The company has provided a subsidiary with a loan loss of EUR 715k, of which EUR 1k has been paid. The rest of the loan shortfall is expected to be paid within 1 year. The subsidiary must repay the loan by June 2028 at the latest.*

### Andre eventualforpligtelser

#### Other contingent liabilities

Der foreligger en eventuel skatteforpligtelse på udbytte fra tilknyttede virksomheder. Forpligtelsen udgør TDKK 1.431.

*There is a potential tax liability on dividends from associated companies. The obligation amounts to DKK 1,431k.*

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Lars Gantzel Pedersen Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

*The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Lars Gantzel Pedersen Holding ApS, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

#### *Related parties and disclosure of consolidated financial statements*

	<b>Grundlag</b> <b>Basis</b>
<b>Bestemmende indflydelse</b> <b>Controlling interest</b>	
LP Holding A/S, Jupitervej 6A, 7340 Ikast	Moderselskab Parent Company
Lars Gantzel Pedersen Holding ApS, Vesterhåb 77, 7430 Ikast	Ultimativt moderselskab Ultimate Parent Company
Lars Gantzel Pedersen, Vesterhåb 77, 7430 Ikast	Legal ejer med stemmerettighed over 50% Legal owner with voting-rights above 50%

#### **Transaktioner** **Transactions**

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

*The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.*

#### **Koncernregnskab** **Consolidated Financial Statements**

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*

<b>Navn</b> <b>Name</b>	<b>Hjemsted</b> <b>Place of registered office</b>
Lars Gantzel Pedersen Holding ApS	Ikast-Brande

### 18. Efterfølgende begivenheder

#### *Subsequent events*

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

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



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 19. Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting policies

Årsrapporten for Danspin A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

#### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2022/23 for Lars Gantzel Pedersen Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

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

#### Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements for 2022/23 of Lars Gantzel Pedersen Holding ApS, the Company has not prepared consolidated financial statements.

#### Recognition and measurement

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

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Afledte finansielle instrumenter

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

### Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

### Translation policies

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

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

### Derivative financial instruments

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

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

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

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

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt udlejning af maskiner.

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

### Segment information on revenue

Information on business segments and geographical segments based on the Company's risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are regarded as the primary segments.

## Income statement

### Revenue

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

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

### Production expenses

Production expenses comprise costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

### Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to distribution activities.

### Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc.

### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner 5-20 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

### Financial income and expenses

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

### Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

### Balance sheet

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans raised directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the period of construction.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Plant and machinery 5-20 years

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

Kunst, som indgår i materielle anlægsaktiver, måles til kostpris. Der afskrives ikke på kunst, idet handelsværdien vurderes at overstige anskaffelsesprisen.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende deposita.

### Varebeholdninger

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

Art, included in tangible fixed assets, is measured at cost. Art is not depreciated, as the market value is assessed to exceed the acquisition price.

### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

### Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

### Inventories

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

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

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour.

### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

### Equity

#### Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

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

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

### Financial debts

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

### Cash Flow Statement

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

#### Cash flows from operating activities

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

#### Cash flows from investing activities

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

#### Cash flows from financing activities

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

# Noter til årsregnskabet

## *Notes to the Financial Statements*

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Cash and cash equivalents

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

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

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

*Gross margin*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Egenkapitalforrentning

*Return on equity*

### Financial Highlights

#### Explanation of financial ratios

Bruttofortjeneste x 100 / Nettoomsætning

*Gross profit x 100 / Revenue*

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

*Equity at year end x 100 / Total assets at year end*

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

*Net profit for the year x 100 / Average equity*