
Interroll Nordic A/S

Hammerholmen 2-6, DK-2650 Hvidovre

Årsrapport for 2023

Annual Report for 2023

CVR-nr. 20 54 59 33

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 20/6 2024

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 20/6 2024*

Carola Brandt
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	16
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	17

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Interroll Nordic 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. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 20. juni 2024
Hvidovre, 20 June 2024

Direktion
Executive Board

Anders Otte Jørgensen
adm. direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors

Ingo Steinkrüger
formand
Chairman

Laila Annika Carola Brandt

Maurizio Catino

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Interroll Nordic A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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 at 31 December 2023 of the Company and of the results of the Company operations for 2023.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitlejeren i Interroll Nordic A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Interroll Nordic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

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

To the shareholder of Interroll Nordic A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Interroll Nordic A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

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:

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.

Hellerup, den 20. juni 2024
Hellerup, 20 June 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Kaare von Cappeln
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne11629

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet <i>The Company</i>	Interroll Nordic A/S Hammerholmen 2-6 2650 Hvidovre Telefon: + 45 35883333 <i>Telephone: + 45 35883333</i> Hjemmeside: www.interroll.com <i>Website: www.interroll.com</i> CVR-nr: 20 54 59 33 <i>CVR No: 20 54 59 33</i> Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december <i>Financial period: 1 January - 31 December</i> Hjemstedskommune: Hvidovre <i>Municipality of reg. office: Hvidovre</i>
Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	Ingo Steinkrüger, formand (<i>chairman</i>) Laila Annika Carola Brandt Maurizio Catino
Direktion <i>Executive Board</i>	Anders Otte Jørgensen
Revisor <i>Auditors</i>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 DK-2900 Hellerup
Pengeinstitut <i>Bankers</i>	Danske Bank Int'l Corporate Banking DK Holmens Kanal 2 1090 København K

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:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	38.914	47.968	36.441	31.046	32.782
<i>Revenue</i>					
Resultat af primær drift	3.650	5.516	2.255	945	681
<i>Profit/loss of primary operations</i>					
Resultat før finansielle poster	3.650	5.516	2.255	945	681
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	432	-89	27	15	39
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	3.155	4.231	1.789	709	549
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	27.881	25.832	18.376	17.511	16.838
<i>Balance sheet total</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	150	65	54	111	217
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	14.238	11.083	6.852	5.063	4.354
<i>Equity</i>					

Hoved- og nøgletal *Financial Highlights*

	2023	2022	2021	2020	2019
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Hovedtal Key figures					
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	30	28	29	28	28
Nøgletal Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	18,0%	18,5%	14,3%	12,7%	10,5%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	9,4%	11,5%	6,2%	3,0%	2,1%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	13,1%	21,4%	12,3%	5,4%	4,0%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	51,1%	42,9%	37,3%	28,9%	25,9%

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Interroll Nordic A/S sælger Interroll-koncernens produktprogram i Norden (Danmark – Finland – Island – Norge – Sverige) og Baltikum (Estland – Letland – Litauen)

Selskabets aktiviteter i Finland, Island og Sverige foregår gennem tre filialer.

Udvikling i året

Der har været et fald i omsætningen i 2023 i forhold til niveauet i 2022, hvilket skyldes en vigende efterspørgsel i markedet for selskabets produkter.

Markedet for materialehåndtering til e-handel og logistikbranchen har været aftagende i 2023 efter kraftig vækst i 2021 og 2022. Dette er drevet af fald i pakkevolumener grundet lavere forbrugerefterspørgsel specielt i Sverige, men også til dels på andre markeder.

Markedet for materialehåndtering til fødevarerindustrien har også i nogle segmenter oplevet en tilbagegang, drevet af lavere forbrugerefterspørgsel og i Norge yderligere grundet en ekstra skat på opdræt af laks.

Året resultat er under forventningerne og sidste år, men tilfredsstillende set i forhold til markedssituationen.

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisici er knyttet til degenerelle konjunkturer i industrien. Disse søges minimeret via diversitet i produktprogram såvel som kundesegmenter.

Finansielle risici

Selskabet er begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

Selskabets transaktioner forgår i EUR, DKK, SEK, ISK og NOK. Priser kan generelt løbende tilpasses kursudviklingen og selskabet har ikke nogen væsentlig risici forbundet med valutakurser.

Risiko ved materialeprisstigninger er også begrænset, da selskabet følger prissætningen fra selskabets fabrikker indenfor Interroll gruppen.

Key activities

Interroll Nordic A/S sells the Interroll Group's product range in the Nordic region (Denmark - Finland - Iceland - Norway - Sweden) and the Baltic countries (Estonia - Latvia - Lithuania)

The company's activities in Finland, Iceland and Sweden take place through three branches.

Development in the year

There has been a decrease in turnover in 2023 compared to the level in 2022, which is due to declining demand in the market for the company's products.

The market for material handling for e-commerce and the logistics industry has been declining in 2023 after strong growth in 2021 and 2022. This is driven by a decrease in package volumes due to lower consumer demand especially in Sweden, but also partly in other markets.

The market for material handling for the food industry has also experienced a decline in some segments, driven by lower consumer demand and in Norway further due to an additional tax on salmon farming.

The year's result is below expectations and last year, but satisfactory in relation to the market situation.

General risks

The Company's main operational risks are associated with the general downturn in the industry. This is sought minimized through diversity of product range and customer segments.

Financial risks

The company has limited exposure to changes in interest rates.

The company's transactions are primarily in EUR, DKK, SEK, ISK and NOK. Generally, prices can be adjusted to changes in exchange rates and the company has limited exposure to currency risks.

The risk of material price increases is also limited, as the company follows the pricing from the company's factories within the Interroll group.

Ledelsesberetning

Management's review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

De grundlæggende markedsdrivere er intakte. I princippet er vi forsigtigt optimistiske, men markedsudviklingen i 2024 er usikkerhed og vil være afhængig af udviklingen i globale konjunktur. Forventninger til omsætningen for 2024 er en stigning i forhold til 2023 grundet og god backlog fra 2023 og vi forventer en omsætning på mellem 40 og 45 mEUR. Indtjeningen forventes at lande lidt under niveauet for 2023 med et resultat før skat på mellem 3 og 4mEUR.

Forskning og udvikling

Selskabet har i 2023 introduceret flere nye produkter på markedet, som det forventes vil bidrage til salget i 2024.

Eksternt miljø

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Videnressourcer

Det er vigtigt for selskabet at tiltrække og fastholde kvalificeret arbejdskraft inden for salgssupport og salg

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Targets and expectations for the year ahead

The fundamental market drivers are intact. In principle, we are cautiously optimistic, but the market development in 2024 is an uncertainty and will depend on the development in the global economy. Expectations for the turnover for 2024 are an increase compared to 2023 due to the good backlog from 2023 and we expect a turnover of between 40 and 45 mEUR. Earnings are expected to land slightly below the level for 2023 with a result before tax of between 3 and 4 mEUR.

Research and development

In 2023, the company introduced several new products to the market, which are expected to contribute to sales in 2024.

External environment

The Company is environmentally aware and is working to reduce environmental impacts of Company operations.

Intellectual capital resources

It is important for the Company to attract and retain skilled workers in sales support and sales.

Uncertainty relating to recognition and measurement

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

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2023	2022
		TEUR	TEUR
Nettoomsætning		38.914	47.968
<i>Revenue</i>			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-29.188	-35.999
<i>Expenses for raw materials and consumables</i>			
Andre eksterne omkostninger		-2.721	-3.099
<i>Other external expenses</i>			
Bruttofortjeneste		7.005	8.870
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	-3.210	-3.189
<i>Staff expenses</i>			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-145	-165
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>			
Resultat før finansielle poster		3.650	5.516
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Finansielle indtægter	2	555	139
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	3	-123	-228
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		4.082	5.427
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	4	-927	-1.196
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat	5	3.155	4.231
<i>Net profit/loss for the year</i>			

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2023	2022
		TEUR	TEUR
Goodwill		53	131
<i>Goodwill</i>			
Immaterielle anlægsaktiver	6	53	131
<i>Intangible assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		204	213
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Materielle anlægsaktiver	7	204	213
<i>Property, plant and equipment</i>			
Deposita		8	0
<i>Deposits</i>			
Finansielle anlægsaktiver		8	0
<i>Fixed asset investments</i>			
Anlægsaktiver		265	344
<i>Fixed assets</i>			
Varebeholdninger	8	3.642	2.705
<i>Inventories</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.901	7.010
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.728	12.660
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		642	506
<i>Other receivables</i>			
Udskudt skatteaktiv	9	68	65
<i>Deferred tax asset</i>			
Periodeafgrænsningsposter	10	10	9
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		22.349	20.250
<i>Receivables</i>			

Balance 31. december *Balance sheet 31 December*

Aktiver *Assets*

	Note	2023	2022
		TEUR	TEUR
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>1.625</u>	<u>2.533</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>27.616</u>	<u>25.488</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>27.881</u>	<u>25.832</u>

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2023	2022
		TEUR	TEUR
Selskabskapital		67	67
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		14.171	11.016
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		14.238	11.083
<i>Equity</i>			
Andre hensættelser	11	284	284
<i>Other provisions</i>			
Hensatte forpligtelser		284	284
<i>Provisions</i>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.510	2.538
<i>Prepayments received from customers</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		159	342
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.739	9.282
<i>Payables to group enterprises</i>			
Selskabsskat		7	133
<i>Corporation tax</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		764	890
<i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>			
Anden gæld		1.180	1.280
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		13.359	14.465
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser		13.359	14.465
<i>Debt</i>			
Passiver		27.881	25.832
<i>Liabilities and equity</i>			

Balance 31. december *Balance sheet 31 December*

Passiver *Liabilities and equity*

	Note	2023	2022
		TEUR	TEUR
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	12		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	13		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	14		

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TEUR	TEUR	TEUR
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	67	11.016	11.083
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.155	3.155
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	67	14.171	14.238

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023	2022
	TEUR	TEUR
1. Personaleomkostninger		
<i>Staff Expenses</i>		
Lønninger	2.786	2.764
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	276	259
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	114	131
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	34	35
<i>Other staff expenses</i>		
	3.210	3.189

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.
Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	30	28
<i>Average number of employees</i>		

	2023	2022
	TEUR	TEUR
2. Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	446	55
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	15	2
<i>Other financial income</i>		
Valutakursreguleringer	94	82
<i>Exchange adjustments</i>		
	555	139

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023	2022
	TEUR	TEUR
3. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger	2	9
<i>Other financial expenses</i>		
Kursreguleringer omkostninger	121	219
<i>Exchange adjustments, expenses</i>		
	<u>123</u>	<u>228</u>
	2023	2022
	TEUR	TEUR
4. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat	929	1.217
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-3	-13
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1	-8
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u>927</u>	<u>1.196</u>
	2023	2022
	TEUR	TEUR
5. Resultatdisponering		
<i>Profit allocation</i>		
Overført resultat	3.155	4.231
<i>Retained earnings</i>		
	<u>3.155</u>	<u>4.231</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

	Goodwill
	<u>Goodwill</u>
	TEUR
Kostpris 1. januar	392
<i>Cost at 1 January</i>	
Kostpris 31. december	<u>392</u>
<i>Cost at 31 December</i>	
Ned- og afskrivninger 1. januar	261
<i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	
Årets afskrivninger	78
<i>Amortisation for the year</i>	
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>339</u>
<i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>53</u>
<i>Carrying amount at 31 December</i>	
Afskrives over	<u>5 år</u>
<i>Amortised over</i>	<i>5 years</i>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	TEUR
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	630
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	150
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-170
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>610</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	417
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	96
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-107
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>406</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>204</u>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>3-10 år</u> <u>3-10 years</u>

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TEUR	TEUR
8. Varebeholdninger		
<i>Inventories</i>		
Råvarer og hjælpematerialer	395	801
<i>Raw materials and consumables</i>		
Varer under fremstilling	3.244	1.896
<i>Work in progress</i>		
Færdigvarer og handelsvarer	3	8
<i>Finished goods and goods for resale</i>		
	<u>3.642</u>	<u>2.705</u>

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	2023	2022
	TEUR	TEUR
9. Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	65	52
<i>Deferred tax asset at 1 January</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3	13
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Udskudt skatteaktiv 31. december	68	65
<i>Deferred tax asset at 31 December</i>		
Materielle anlægsaktiver	-6	3
<i>Property, plant and equipment</i>		
Garantier	-62	0
<i>Available</i>		
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-68
<i>Tax loss carry-forward</i>		
Overført til udskudt skatteaktiv	68	65
<i>Transferred to deferred tax assets</i>		
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv	68	65
<i>Calculated tax assets</i>		
Regnskabsmæssig værdi	68	65
<i>Carrying amount</i>		

Det indregnede skatteaktiv vedrører garantihensættelser samt immaterielle og materielle anlægsaktiver. Skatteaktivet forventes at kunne anvendes inden for en korte årrække.
The recognised tax asset comprises accruals for guarantees and property, plant and equipments. The recognised tax asset is expected to be used within a shorter period of time.

10. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringer, abonnementer og renter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurances, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2023	2022
	TEUR	TEUR
11. Andre hensættelser		
<i>Other provisions</i>		
Andre hensættelser	284	284
<i>Other provisions</i>		
	<u>284</u>	<u>284</u>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
<i>The provisions are expected to mature as follows:</i>		
Hensatte forpligtelser, der forfalder efter 5 år	0	0
<i>Provisions falling due after 5 years</i>		
	<u>0</u>	<u>0</u>

Garantiforpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.
Provisions for warranties obligations in respect of repair work within the warranty period of 1-5 years. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	2023	2022
	TEUR	TEUR
12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	52	52
<i>Within 1 year</i>		
	52	52

Selskabet hæfter solidarisk med Interroll Joki A/S for skat af koncernens danske sambeskattede indkomst. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

The Company is jointly and severally liable for tax on the jointly taxed income with Interroll Joki A/S. Moreover, the Danish group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, royalty tax and tax on unearned income.

Selskabet er part i enkelte retssager. Udfaldet af retssagerne forventes ikke at få betydning for selskabets økonomiske stilling.

The Company is a party of some legal proceedings. The outcome of the litigation is not expected to affect the company's financial position.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Related parties and disclosure of consolidated financial statements

	<u>Grundlag</u> <u>Basis</u>
Bestemmende indflydelse Controlling interest	
Interroll Joki A/S, Hammerholmen 2-6, 2650 Hvidovre.	Ejer 100% af kapitalen Holds 100% of the share capital in the Company
Øvrige nærtstående parter Other related parties	
Selskabets nærtstående parter omfatter øvrige selskaber i Interroll-koncernen.	Related parties include other companies in the Interroll Group.

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:

<u>Navn</u> <u>Name</u>	<u>Hjemsted</u> <u>Place of registered office</u>
Interroll Holding AG	Schweiz

Koncernrapporten for Interroll Holding AG kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Interroll Holding AG may be obtained at the following address:

*Zona Industriale
6592 S. Antonio
Schweiz*

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Interroll Nordic A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TEUR.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Interroll Holding AG har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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 Interroll Nordic A/S for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2023 are presented in TEUR.

Consolidated financial statements

With reference to section 110 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Interroll Holding AG, the Company has not prepared a cash flow statement.

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår 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 balancedag- en, 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.

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 eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences 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. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Interroll Joki A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on bad debts, cost for operating leases, etc.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest and realised and unrealised exchange adjustments.

Tax on profit/loss for the year

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

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with Interroll Joki A/S. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

Balance sheet

Intangible fixed assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 5 year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
---	---------

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita osv.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Property, plant and equipment

Fixtures and fittings, tools 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.

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:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years
--	------------

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

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

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits etc.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost based on weighted average prices and net realisable value.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien 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 eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af tidligere begivenheder har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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.

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. 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 recognised 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.

Provisions

Provisions comprise anticipated costs related to warranties etc. Provisions are recognised when, at the balance sheet date, the enterprise has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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.

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 skatte tilgodehavender 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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

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.

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 on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial liabilities

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Bruttofortjeneste x 100 / Nettoomsætning

Gross profit x 100 / Revenue

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Nettoomsætning

Profit/loss of ordinary primary operations x 100 / Revenue

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo

Profit/loss of ordinary primary operations x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

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