



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15

Jyllandsgade 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98

kontakt@sr.dk · www.sr.dk

Sønderborg Værktøjsfabrik A/S

Elholm 6, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 26 06 08 93

Company reg. no. 26 06 08 93

Årsrapport

Annual report

2022/23

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. september 2023.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 1 September 2023.

Jens Dominic
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse**Contents**

	Side Page
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
Management's statement	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	7
Company information	
Hovedtal og nøgletal	8
Financial highlights	
Ledelsesberetning	10
Management's review	
Årsregnskab 1. april 2022 - 31. marts 2023	
Financial statements 1 April 2022 - 31 March 2023	
Anvendt regnskabspraksis	12
Accounting policies	
Resultatopgørelse	24
Income statement	
Balance	25
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	29
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	30
Statement of cash flows	
Noter	32
Notes	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022/23 for Sønderborg Værktøjsfabrik A/S.

Today, the Board of Directors and the Managing Director have approved the annual report of Sønderborg Værktøjsfabrik A/S for the financial year 2022/23.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 March 2023 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 April 2022 – 31 March 2023.

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

Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Sønderborg, den 23. august 2023

Sønderborg, 23 August 2023

Direktion

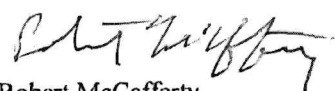
Managing Director


Jens Dominic

Bestyrelse

Board of directors

Hannes Moritz


Robert McCafferty


Jens Dominic

Ledelsespåtegning
Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2022/23 for Sønderborg Værktøjsfabrik A/S.

Today, the Board of Directors and the Managing Director have approved the annual report of Sønderborg Værktøjsfabrik A/S for the financial year 2022/23.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 March 2023 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 April 2022 – 31 March 2023.

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

Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

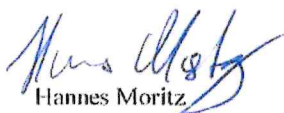
We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Sønderborg, den 23. august 2023
Sønderborg, 23 August 2023

Direktion
Managing Director


Jens Dominic

Bestyrelse
Board of directors


Hannes Moritz

Robert McCafferty


Jens Dominic

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Sønderborg Værktøjsfabrik A/S

To the Shareholder of Sønderborg Værktøjsfabrik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sønderborg Værktøjsfabrik A/S for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Opinion

We have audited the financial statements of Sønderborg Værktøjsfabrik A/S for the financial year 1 April 2022 - 31 March 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, statement of cash flows and notes, for the Company. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2022 - 31. marts 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 March 2023, and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 April 2022 - 31 March 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

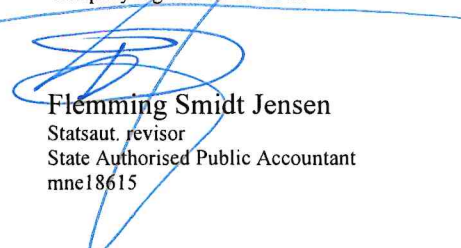
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 23. august 2023


Sønderborg, 23 August 2023

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 18 06 16 35
Company reg. no. 18 06 16 35



Flemming Smidt Jensen
Statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne18615



Kasper Spile Otten
Statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne49105

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.

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

Selskabsoplysninger
Company information

Selskabet The company	Sønderborg Værktøjsfabrik A/S Elholm 6 6400 Sønderborg
	Hjemmeside: www.sv.dk Web site
	E-mail: sv@sv.dk E mail
	CVR-nr.: 26 06 08 93 Company reg. no.
	Stiftet: 1. maj 1973 Established: 1 May 1973
	Hjemsted: Sønderborg Domicile:
	Regnskabsår: 1. april - 31. marts Financial year: 1 April - 31 March
Bestyrelse Board of directors	Hannes Moritz Robert McCafferty Jens Dominic
Direktion Managing Director	Jens Dominic
Revision Auditors	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jyllandsgade 28 6400 Sønderborg
Modervirksomhed Parent company	Flextronics International Gesellschaft m.b.H Friesacher Strasse 3 A-9330 Althofen Østrig

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

DKK in thousands.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Income statement:					
Bruttofortjeneste					
Gross profit	84.332	54.044	58.035	51.322	47.964
Resultat af primær drift					
Profit from operating activities	45.902	17.610	23.769	12.513	12.113
Finansielle poster, netto					
Net financials	1.485	-79	-145	-1.741	1.448
Årets resultat					
Net profit or loss for the year	36.985	20.065	16.827	8.317	10.526
Balance:					
Statement of financial position:					
Balancesum					
Balance sheet total	144.593	104.804	110.273	74.891	66.663
Investeringer i materielle anlægsaktiver					
Investments in property, plant and equipment	6.393	2.919	1.457	6.158	6.270
Egenkapital					
Equity	53.891	46.905	56.840	40.013	31.696
Pengestrømme:					
Cash flows:					
Driftsaktivitet					
Operating activities	36.765	30.832	6.322	5.206	27.471
Investeringsaktivitet					
Investing activities	-7.152	-2.860	-1.415	-5.507	-6.245
Finansieringsaktivitet					
Financing activities	-30.000	-30.000	0	-1.246	-26.026
Pengestrømme i alt					
Total cash flows	-387	-2.028	4.908	-1.546	-4.800
Medarbejdere:					
Employees:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
Average number of full-time employees	47	46	46	49	48

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

DKK in thousands.

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.

Nøgletal i %:

Key figures in %:

Likviditetsgrad

Acid test ratio	159,7	186,3	223,5	222,8	185,0
-----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Soliditetsgrad

Solvency ratio	37,3	44,8	51,5	53,4	47,5
----------------	------	------	------	------	------

Egenkapitalforrentning

Return on equity	73,4	38,7	34,7	23,2	27,0
------------------	------	------	------	------	------

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Calculations of key figures and ratios follow the recommendations of the Danish Association of Finance Analysts.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet er en ordreproducerende virksomhed med produktion og salg af sprøjttestøbeværktøjer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 84.332 t.kr. mod 54.044 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 36.985 t.kr. mod 20.065 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Selskabet har ingen særlige risici udover de normale risici i branchen i relation til driftsmæssige risici, valutarisici, og kreditrisici.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Selskabet er ikke underlagt særlige miljømæssige forhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet videreudvikler kontinuerligt produkterne i tæt samarbejde med kunderne. Der er tale om helt kundespecifikke produkter og udvikling. Som følge heraf berettiger udviklingsaktiviteterne ikke til indregning som aktiv i balancen.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at indtjeningen for næste regnskabsår vil være tilfredsstillende.

The principal activities of the company

The Company is an order-producing company which produces and sells form tools for injection moulding.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK 84.332.000 against DKK 54.044.000 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 36.985.000 against DKK 20.065.000 last year. Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

Special risks

The company has no special risk besides the normal risks related to the industry.

Environmental issues

The Company is environmentally conscious and is working continuously to reduce environmental impacts from operations. The Company is not subject to special environmental conditions.

Research and development activities

The company continuously improves the products in close cooperation with the customers. The products and improvements are fully customer-specific. Therefore, the research and development activities do not qualify for recognition as an asset in the balance sheet.

Expected developments

Management expects that earnings for the next fiscal year will be satisfactory.

Ledelsesberetning
Management's review

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som påvirker selskabets finansielle stilling væsentligt.

Events occurring after the end of the financial year

No events occurred after the balance sheet date that could affect the Company's financial position at 31 March 2022.

Anvendt regnskabspraksis**Accounting policies**

Årsrapporten for Sønderborg Værktøjsfabrik A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

The annual report for Sønderborg Værktøjsfabrik A/S has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class C enterprises (medium sized enterprises).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations amortisations, writedowns for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

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

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

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

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it is seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

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

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

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

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælgelsesklassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Derivatives

At their initial recognition, derivatives are recognised at cost in the statement of financial position. Hereafter, they measured at fair value. Positive and negative fair values of derivatives are recognised under other receivables and payables, respectively.

Changes in the fair value of derived financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging the fair value of a recognised asset or a recognised liability are recognised in the income statement together with changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability.

Changes in the fair value of derived financial instruments classified as hedging of future cash flows are recognised in other receivables or other payables, and in equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

If the future transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts previously recognised in equity are transferred to the cost of the asset or the liability, respectively. If the future transaction results in income or costs, amounts recognised in equity on a continuing basis are transferred to the income statement for the period in which the hedged item affected the income statement.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

For derived financial statements that are no longer recognised as hedging instruments, changes in fair value are recognised in the income statement on a current basis.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, own work capitalised, other operating income, and external costs.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Revenue is measured at the fair value of the consideration promised exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Anvendt regnskabspraksis**Accounting policies**

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Contract work in progress concerning construction contracts is recognised in the revenue concurrently with the production process. Thus, the revenue corresponds to the selling price of the total yearly production (the production method). The revenue is recognised when the total income and costs of the contract and the stage of completion on the reporting date can be reliably validated and it is deemed probable that the financial benefits will flow to the company.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including profit from the disposal of intangible and tangible assets.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

Personaleomkostninger

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

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members.

Af- og nedskrivninger

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

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and writedown for impairment of intangible and tangible assets, respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

Statement of financial position

Property, plant and equipment

Tangible assets are measured at cost plus revaluations and less accrued depreciation and writedown for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

Anvendt regnskabspraksis**Accounting policies**

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

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life:

	Brugstid <i>Useful life</i>
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	10 år/years
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	3-5 år/years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	3-5 år/years

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Profit or loss derived from the disposal of property, plant, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Materielle anlægsaktiver under udførelse**Property, plant, and equipment under construction**

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Property, plant, and equipment under construction are measured and recognised as the total costs incurred. When the work has been completed, the total value is transferred to the relevant item under property, plant, and equipment and is amortised from the date of entry into service.

Anvendt regnskabspraksis**Accounting policies**

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt lease-de aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Leases

At their initial recognition in the statement of financial position, leases concerning property, plant, and equipment where the company holds all essential risks and advantages associated with the proprietary right (finance lease) are measured either at fair value of the asset being leased or at the present value of the future lease payments, whichever value is lower. When calculating the present value, the discount rate used is the internal rate of return of the lease or, alternatively, the borrowing rate of the enterprise. Hereafter, assets held under a finance lease are treated in the same way as other similar property, plant, and equipment.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the statement of financial position as a liability other than provisions, and the interest part of the lease is recognised in the income statement for the term of the contract.

All other leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

Anvendt regnskabspraksis**Accounting policies**

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 10 år.

Leasehold improvements

Leasehold improvements are measured at cost less accrued depreciations. Depreciation is done on a straightline basis over the estimated useful life of the asset, which is set at 10 years.

Finansielle anlægsaktiver**Deposita**

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Investments**Deposits**

Deposits are measured at amortised cost and represent lease deposits, etc.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value. In order to meet expected losses, they are written down for impairment to the net realisable value.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Contract work in progress

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed. The selling price is measured on the basis of the stage of completion on the reporting date and the total expected income from the individual work in progress. The stage of completion is calculated as the share of costs incurred in proportion to the estimated total costs of the individual work in progress.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

When the selling price of the individual work in progress cannot be determined reliably, the selling price is measured at the costs incurred or at net realisable value, if this is lower.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

The individual work in progress is recognised in the statement of financial position under accounts receivables or liabilities. Net assets consist of the sum of the work in progress, where the selling price of the work performed exceeds invoicing on account. Net liabilities consist of the sum of the work in progress, where invoicing on account exceeds the selling price.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Costs in connection with sales work and the procurement of contracts are recognised in the income statement when incurred.

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments and accrued income

Prepayments and accrued income recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Cash on hand and demand deposits

Cash on hand and demand deposits comprise cash at bank and on hand.

Egenkapital

Udbytte

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

Equity

Dividend

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of approval by the annual general meeting (time of declaration).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Provisions

Provisions comprise expected costs of warranty commitments, loss on work in progress, restructuring, etc. Provisions are recognised when the company has a legal or actual commitment resulting from a previously occurred event and when it is probable that the settlement of the liability will result in consumption of the financial resources of the company.

Provisions are measured at net realisable value or at fair value. If the fulfilment of a liability is expected to take place far in the future, the liability is measured at fair value.

Guarantee liabilities comprise liabilities for repairs within the guarantee period of 1-5 years. Provisions for warranty commitments are measured on basis of the obtained experience with guarantee work. Provisions with an expected due date later than 1 year from the reporting date are discounted at a rate reflecting risk and maturity of the liability.

Anvendt regnskabspraksis**Accounting policies**

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånop-tagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Liabilities other than provisions

Financial liabilities other than provisions related to borrowings are recognised at the received proceeds less transaction costs incurred. In subsequent periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value when using the effective interest rate. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement during the term of the loan.

Also, capitalised residual leasing liabilities associated with financial leasing contracts are recognised in the financial liabilities.

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Statement of cash flows

The cash flow statement shows the cash flows for the year, divided in cash flows deriving from operating activities, investment activities and financing activities, respectively, the changes in the liabilities, and cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year, respectively.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the company's share of the profit adjusted for non-cash operating items, changes in the working capital, and corporate income tax paid. Dividend income from equity investments are recognised under “Interest income and dividend received”.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash flows from investment activities

Cash flows from investment activities comprise payments in connection with the acquisition and sale of enterprises and activities as well as the acquisition and sale of intangible assets, property, plant, and equipment, and investments, respectively.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities include changes in the size or the composition of the company's share capital and costs attached to it, as well as raising loans, repayments of interest-bearing payables and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and in hand with deduction of short-term bank debts and short-term securities with a maturity less than 3 months that are readily convertible into cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts
Income statement 1 April - 31 March

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste		
Gross profit	84.331.662	54.044.102
1 Personalemkostninger Staff costs	-34.162.033	-32.775.064
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairment of property, land, and equipment	-4.267.335	-3.658.973
Resultat af primær drift		
Profit from ordinary operating activities	45.902.294	17.610.065
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder Other financial income from group enterprises	485.170	691.963
Andre finansielle indtægter Other financial income	1.172.881	0
Øvrige finansielle omkostninger Other financial costs	-172.642	-771.071
Resultat før skat		
Pre-tax net profit or loss	47.387.703	17.530.957
2 Skat af årets resultat Tax on net profit or loss for the year	-10.402.260	2.534.156
3 Årets resultat		
Net profit or loss for the year	36.985.443	20.065.113

Balance 31. marts
Balance sheet at 31 March

All amounts in DKK.

Aktiver		
Assets		
<u>Note</u>	2023 kr.	2022 kr.
Anlægsaktiver		
Non-current assets		
4 Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	9.928.807	4.890.101
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures, fittings, tools and equipment	667.617	902.082
6 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver Property, plant, and equipment under construction including pre-payments for property, plant, and equipment	0	2.601.983
7 Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	99.214	176.065
Materielle anlægsaktiver i alt		
Total property, plant, and equipment	<u>10.695.638</u>	<u>8.570.231</u>
8 Deposita Deposits	1.218.210	376.000
Finansielle anlægsaktiver i alt		
Total investments	<u>1.218.210</u>	<u>376.000</u>
Anlægsaktiver i alt		
Total non-current assets	<u>11.913.848</u>	<u>8.946.231</u>

Balance 31. marts**Balance sheet at 31 March**

All amounts in DKK.

Aktiver		
Assets		
Note	2023 kr.	2022 kr.
Omsætningsaktiver		
Current assets		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Trade receivables	44.927.797	25.722.425
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Contract work in progress	21.019.606	17.132.496
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Receivables from group enterprises	61.555.294	47.612.175
Andre tilgodehavender		
Other receivables	37.813	24.055
10 Periodeafgrænsningsposter		
Prepayments and accrued income	896.939	738.223
Tilgodehavender i alt		
Total receivables	<u>128.437.449</u>	<u>91.229.374</u>
Likvide beholdninger		
Cash on hand and demand deposits	<u>4.241.496</u>	<u>4.628.834</u>
Omsætningsaktiver i alt		
Total current assets	<u>132.678.945</u>	<u>95.858.208</u>
Aktiver i alt		
Total assets	<u>144.592.793</u>	<u>104.804.439</u>

Balance 31. marts**Balance sheet at 31 March**

All amounts in DKK.

Passiver			
Equity and liabilities			
Note		2023 kr.	2022 kr.
	Egenkapital		
	Equity		
11	Virksomhedskapital		
	Contributed capital	557.000	557.000
	Overført resultat		
	Retained earnings	13.333.875	16.348.432
	Foreslået udbytte for regnskabsåret		
	Proposed dividend for the financial year	40.000.000	30.000.000
	Egenkapital i alt		
	Total equity	53.890.875	46.905.432
	Hensatte forpligtelser		
	Provisions		
12	Hensættelser til udskudt skat		
	Provisions for deferred tax	6.645.429	6.436.429
13	Andre hensatte forpligtelser		
	Other provisions	1.000.000	0
	Hensatte forpligtelser i alt		
	Total provisions	7.645.429	6.436.429

Balance 31. marts**Balance sheet at 31 March**

All amounts in DKK.

Passiver		
Equity and liabilities		
<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
Gældsforpligtelser		
Liabilities other than provisions		
9 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning Prepayments received from customers concerning work in progress for the account of others	4.345.691	0
9 Igangværende arbejder for fremmed regning Contract work in progress	52.985.681	29.375.239
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	9.445.762	7.292.680
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	1.458.245	1.499.462
Selskabsskat Income tax payable	6.635.260	3.621.026
Anden gæld Other payables	<u>8.185.850</u>	<u>9.674.171</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
Total short term liabilities other than provisions	<u>83.056.489</u>	<u>51.462.578</u>
Gældsforpligtelser i alt		
Total liabilities other than provisions	<u>83.056.489</u>	<u>51.462.578</u>
Passiver i alt		
Total equity and liabilities	<u>144.592.793</u>	<u>104.804.439</u>
14 Eventualposter		
Contingencies		
15 Nærtstående parter		
Related parties		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Contributed capital	Retained earnings	Proposed dividend for the financial year	Total
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. april 2021				
Equity 1 April 2021	557.000	26.283.319	30.000.000	56.840.319
Udloddet udbytte				
Distributed dividend	0	0	-30.000.000	-30.000.000
Årets overførte overskud eller underskud				
Profit or loss for the year brought forward	0	-9.934.887	30.000.000	20.065.113
Egenkapital 1. april 2022				
Equity 1 April 2022	557.000	16.348.432	30.000.000	46.905.432
Udloddet udbytte				
Distributed dividend	0	0	-30.000.000	-30.000.000
Årets overførte overskud eller underskud				
Profit or loss for the year brought forward	0	-3.014.557	40.000.000	36.985.443
	557.000	13.333.875	40.000.000	53.890.875

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts
Statement of cash flows 1 April - 31 March

All amounts in DKK.

Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Årets resultat		
Net profit or loss for the year	36.985.443	20.065.113
16 Reguleringer		
Adjustments	13.101.185	1.144.552
17 Ændring i driftskapital		
Change in working capital	-7.628.397	7.709.548
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		
Cash flows from operating activities before net financials	42.458.231	28.919.213
Renteindbetalinger og lignende		
Interest received, etc.	1.658.050	691.634
Renteudbetalinger og lignende		
Interest paid, etc.	-172.642	-771.071
Pengestrøm fra ordinær drift		
Cash flows from ordinary activities	43.943.639	28.839.776
Betalt selskabsskat		
Income tax paid	-7.179.026	1.991.940
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Cash flows from operating activities	36.764.613	30.831.716
Køb af materielle anlægsaktiver		
Purchase of property, plant, and equipment	-8.994.724	-2.919.473
Salg af materielle anlægsaktiver		
Sale of property, plant, and equipment	83.000	59.372
Materielle anlægsaktiver under tilgange, betalt i 2021-22		
Addition to property, plant and equipment payed in 2021-22	2.601.983	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet		
Other cash flows from (spent on) investment activities	-842.210	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Cash flows from investment activities	-7.151.951	-2.860.101

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts
Statement of cash flows 1 April - 31 March

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Betalt udbytte		
Dividend paid	-30.000.000	-30.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Cash flow from financing activities	-30.000.000	-30.000.000
Ændring i likvider		
Change in cash and cash equivalents	-387.338	-2.028.385
Likvider primo		
Cash and cash equivalents at opening balance	4.628.834	6.657.219
Likvider ultimo		
Cash and cash equivalents at end of period	4.241.496	4.628.834
Likvider		
Cash and cash equivalents		
Likvide beholdninger		
Cash on hand and demand deposits	4.241.496	4.628.834
Likvider ultimo		
Cash and cash equivalents at end of period	4.241.496	4.628.834

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
1. Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager		
Salaries and wages	30.029.230	29.024.968
Pensioner		
Pension costs	3.577.274	3.327.349
Andre omkostninger til social sikring		
Other costs for social security	555.529	422.747
	<u>34.162.033</u>	<u>32.775.064</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
Average number of employees	<u>47</u>	<u>46</u>
2. Skat af årets resultat		
Tax on net profit or loss for the year		
Skat af årets resultat		
Tax of the results for the year	10.193.260	5.834.026
Årets regulering af udskudt skat		
Adjustment for the year of deferred tax	209.000	-1.995.866
Regulering af tidligere års skat		
Adjustment of tax for previous years	0	-6.372.316
	<u>10.402.260</u>	<u>-2.534.156</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Proposed distribution of net profit		
Udbytte for regnskabsåret		
Dividend for the financial year	40.000.000	30.000.000
Disponeret fra overført resultat		
Allocated from retained earnings	<u>-3.014.557</u>	<u>-9.934.887</u>
Disponeret i alt		
Total allocations and transfers	<u>36.985.443</u>	<u>20.065.113</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	31/3 2023 kr.	31/3 2022 kr.
4. Produktionsanlæg og maskiner		
Plant and machinery		
Kostpris primo		
Cost opening balance	55.214.987	55.214.987
Tilgang i årets løb		
Additions during the year	8.673.275	0
Afgang i årets løb		
Disposals during the year	-1.320.710	0
Kostpris ultimo		
Cost end of period	62.567.552	55.214.987
Af- og nedskrivninger primo		
Depreciation and writedown opening balance	-50.324.886	-47.325.479
Årets afskrivninger		
Depreciation for the year	-3.634.569	-2.999.407
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		
Reversal of depreciation, amortisation and writedown, assets disposed of	1.320.710	0
Af- og nedskrivninger ultimo		
Depreciation and writedown end of period	-52.638.745	-50.324.886
Regnskabsmæssig værdi ultimo		
Carrying amount, end of period	9.928.807	4.890.101

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	31/3 2023 kr.	31/3 2022 kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Other fixtures, fittings, tools and equipment		
Kostpris primo		
Cost opening balance	4.608.826	4.641.279
Tilgang i årets løb		
Additions during the year	321.449	317.491
Afgang i årets løb		
Disposals during the year	-254.000	-349.944
Kostpris ultimo		
Cost end of period	4.676.275	4.608.826
Af- og nedskrivninger primo		
Amortisation and write-down opening balance	-3.706.744	-3.473.973
Årets afskrivninger		
Depreciation for the year	-555.914	-582.715
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		
Reversal of depreciation, amortisation and writedown, assets disposed of	254.000	349.944
Af- og nedskrivninger ultimo		
Amortisation and write-down end of period	-4.008.658	-3.706.744
Regnskabsmæssig værdi ultimo		
Carrying amount, end of period	667.617	902.082

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	31/3 2023 kr.	31/3 2022 kr.
6. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Property, plant, and equipment under construction including pre-payments for property, plant, and equipment		
Kostpris primo		
Cost opening balance	2.601.983	0
Tilgang i årets løb		
Additions during the year	0	2.601.983
Afgang i årets løb		
Disposals during the year	-2.601.983	0
Kostpris ultimo		
Cost end of period	0	2.601.983
Regnskabsmæssig værdi ultimo		
Carrying amount, end of period	0	2.601.983

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	31/3 2023 kr.	31/3 2022 kr.
7. Indretning af lejede lokaler		
Leasehold improvements		
Kostpris primo		
Cost opening balance	448.452	448.452
Kostpris ultimo		
Cost end of period	448.452	448.452
Af- og nedskrivninger primo		
Depreciation and write-down opening balance	-272.387	-195.537
Årets afskrivninger		
Depreciation for the year	-76.851	-76.850
Af- og nedskrivninger ultimo		
Depreciation and write-down end of period	-349.238	-272.387
Regnskabsmæssig værdi ultimo		
Carrying amount, end of period	99.214	176.065
8. Deposita		
Deposits		
Kostpris primo		
Cost opening balance	376.000	376.000
Tilgang i årets løb		
Additions during the year	842.210	0
Kostpris ultimo		
Cost end of period	1.218.210	376.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo		
Carrying amount, end of period	1.218.210	376.000

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	31/3 2023 kr.	31/3 2022 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Contract work in progress		
Salgsværdi af periodens produktion	112.622.453	84.494.043
Sales value of the production of the period		
Aconto faktureringer	-148.934.219	-96.736.786
Progress billings		
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto		
Contract work in progress, net	-36.311.766	-12.242.743
Der indregnes således:		
The following is recognised:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	21.019.606	17.132.496
Work in progress for the account of others (Current assets)		
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-4.345.691	0
Work in progress for the account of others (Prepayments received)		
Igangværende arbejder for fremmed regning (kortfristede gældsforpligtelser)	-52.985.681	-29.375.239
Work in progress for the account of others (Short-term liabilities)		
	-36.311.766	-12.242.743
10. Periodeafgrænsningsposter		
Prepayments and accrued income		
Forudbetalte omkostninger	896.939	738.223
Prepaid expenses		
	896.939	738.223
11. Virksomhedskapital		
Contributed capital		
Aktiekapitalen består af 557 aktier a 1.000 kr.		
The share capital consists of 557 shares, each with a nominal value of DKK 1.000		
Der er foretaget følgende ændringer af aktiekapitalen inden for de seneste 5 regnskabsår:		
Changes in the contributed capital for the past 5 financial years:		

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	31/3 2023 kr.	31/3 2022 kr.
2017/18: Kapitalforhøjelse ved fusion: Nominelt 1.000 kr.		
2017/18: Capital increase as a result of merger: Nominally DKK 1.000		
12. Hensættelser til udskudt skat		
Provisions for deferred tax		
Hensættelser til udskudt skat primo		
Provisions for deferred tax opening balance	6.436.429	8.432.295
Udskudt skat af årets resultat		
Deferred tax of the results for the year	209.000	-1.995.866
	6.645.429	6.436.429
13. Andre hensatte forpligtelser		
Other provisions		
Årets hensættelser		
Provisions for the year	1.000.000	0
	1.000.000	0
14. Eventualposter		
Contingencies		
Eventualforpligtelser		
Contingent liabilities		
		t.kr.
		DKK in
		thousands
Leasingforpligtelser		
Lease liabilities		704
Andre eventualforpligtelser		
Other contingent liabilities		25.773
Eventualforpligtelser i alt		
Total contingent liabilities		26.477

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

14. Eventualposter (fortsat)**Contingencies (continued)****Eventualforpligtelser (fortsat)****Contingent liabilities (continued)**

Leasingforpligtelser:

Lease liabilities

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 298 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 50 måneder og en samlet restleasingydelse på 704 t.kr.

In addition to finance leases, the company has entered into operational leases with an average annual lease payment of t.DKK 298. The leases have 50 months to maturity and total outstanding lease payments of t.DKK 704.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Warranty commitments and other contingent liabilities:

Selskabet har indgået huslejekontrakter vedrørende ejendomme med en forpligtelse i opsigelsesperioden på 25.773 t.kr.

The company has signed rent agreements with a liability in the notice period of t.dkk 25.773.

15. Nærtstående parter**Related parties****Bestemmende indflydelse****Controlling interest**

Flex Ltd., Singapore

Hovedaktionær

Majority shareholder

Transaktioner**Transactions**

Selskabet oplyser udelukkende transaktioner med nærtstående parter, der ikke er udført på markedsmæssige vilkår jf. Årsregnskabsloven §98c stk. 7. Alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

The Company solely discloses related party transactions that have not been carried out on an arm's length basis, cf. section 98c(7) of the Danish Financial Statements Act. All transactions have been carried out on an arm's length basis.

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

Koncernregnskab**Consolidated financial statements**

Koncernregnskabet kan rekvireres på:

<https://investors.flex.com/financials/annual-reports/default.aspx>

The consolidated financial statements can be requested at:

<https://investors.flex.com/financials/annual-reports/default.aspx>

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
16. Reguleringer		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Depreciation, amortisation, and impairment	4.267.334	3.658.972
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver		
Profit from disposal of non-current assets	-83.000	-59.372
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	-1.658.051	-691.963
Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	172.642	771.071
Skat af årets resultat		
Tax on net profit or loss for the year	10.402.260	-2.534.156
	13.101.185	1.144.552
17. Ændring i driftskapital		
Change in working capital		
Ændring i tilgodehavender		
Change in receivables	-37.208.073	2.700.507
Ændring i leverandørgæld og anden gæld		
Change in trade payables and other payables	29.579.676	5.009.041
	-7.628.397	7.709.548