



Tlf.: +45 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR no. 20 22 26 70

EMTELLE SCANDINAVIA A/S

VARDEVEJ 140, 7280 SØNDER FELDING

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2022

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. juni 2023**
*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 26 June 2023*

Jan Eriksen

CVR-NR. 26 15 69 55
CVR NO. 26 15 69 55

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9-10
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	11-12
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	13
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	14-16
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	17
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	18
Noter..... <i>Notes</i>	19-26
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	27-33

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Emtelle Scandinavia A/S
Vardevej 140
7280 Sønder Felding

CVR-nr.: 26 15 69 55
CVR No.:
Stiftet: 20. juli 2001
Established: 20 July 2001
Kommune: Herning
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Anthony Rodgers, formand
chairman
Kerry Anderson
Jan Eriksen

Direktion
Executive Board

Kerry Anderson

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
7400 Herning

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Emtelle Scandinavia A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønder Felding, den 26. juni 2023
Sønder Felding, 26 June 2023

Direktion:
Executive Board

Kerry Anderson

Bestyrelse:
Board of Directors

Anthony Rodgers
Formand
Chairman

Kerry Anderson

Jan Eriksen

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Emtelle Scandinavia A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022.

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Emtelle Scandinavia A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Emtelle Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the Shareholder of Emtelle Scandinavia A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Emtelle Scandinavia A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

Basis for Opinion

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

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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 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.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the 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 ledelsen 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 Commentary

Management is responsible for Management Commentary.

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. I forbindelse med gennemlæsningen har vi imidlertid konstateret, at ledelsesberetningens beskrivelse i afsnittene for årets udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold, selskabets forventninger til fremtiden samt miljøforhold ikke er fyldstgørende i forhold til årsregnskabslovens krav.

Herudover har selskabet ikke udarbejdet politikker, som opfylder årsregnskabslovens krav til redegørelse for samfundsansvar, ligesom afsnittet ikke indeholder den krævede beskrivelse af selskabets forretningsmodel

Herning, den 26. juni 2023
Herning, 26 June 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Martin Jochens Lück
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne35421
MNE no.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management Commentary, 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 Commentary and, in doing so, consider whether Management Commentary 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 Commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management Commentary is in accordance with the Financial Statements. In connection with reading the Management Commentary, we have found that description in the sections "Development in activities and financial and economic position", "Future expectations" and "Environmental situation" are not adequate to fulfil the current demands under the Danish Financial Statements Act.

In addition the Company has not the required policies to meet the demand for Corporate social responsibility (CSR) report under the Danish Financial Statements Act, just as the section does not contain the required description of the Company's business model.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2022	2021	2020	2019	2018
	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Nettoomsætning.....	494.222	403.571	351.852	304.891	285.712
<i>Net revenue</i>					
Bruttoresultat.....	123.352	99.344	107.405	77.934	73.343
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af primær drift.....	33.837	14.328	30.416	3.220	1.693
<i>Operating profit/loss of main activities</i>					
Finansielle poster, netto.....	5.380	-1.352	-745	-1.070	-1.299
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat.....	30.572	10.103	23.092	1.594	381
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	279.449	237.493	158.321	159.540	139.604
<i>Total assets</i>					
Egenkapital.....	107.442	76.870	81.767	58.675	57.081
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	32.666	28.851	28.876	1.395	15.630
<i>Cash flows from operating activities</i>					
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-2.118	-89.065	-3.766	-5.703	-22.361
<i>Cash flows from investing activities</i>					
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-28.346	62.137	-6.809	-8.452	-3.257
<i>Cash flows from financing activities</i>					
Pengestrømme i alt.....	2.202	1.923	18.301	-12.760	-9.988
<i>Total cash flows</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-2.118	-96.836	-3.894	-5.703	-34.469
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Soliditetsgrad.....	38,4	32,4	51,6	36,8	40,9
<i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalforrentning.....	33,2	12,7	32,9	2,8	0,7
<i>Return on equity</i>					

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

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

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Equity ratio:

$$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion af kabel- og trykrør til telesektoren, byggeri og industri.

Selskabets produkter sælges hovedsageligt til Skandinavien samt Tyskland

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2022 har selskabet realiseret et overskud på 30.572 tkr. mod 10.103 tkr. i 2021.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat blev bedre end forventet, da omsætningen og aktiviteten er steget mere end forventet.

Selskabets ledelse betegner resultatet som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

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

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer i 2023 en stigende omsætning og en forbedring af indtjeningen.

Egne kapitalandele

Selskabet har ingen egne aktier.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har udarbejdet redegørelse for samfundsansvar: <https://emtelle.com/wp-content/uploads/2020/11/Planet-Brochure-New.pdf>

Principal activities

The company's activities are production of cable and pressure ducts for the telecommunications sector, construction and industry.

The company's products are mainly sold to Scandinavia and Germany.

Development in activities and financial and economic position

The Company realised a profit of DKK ('000) 30.572 in the financial year 2022 against a profit of DKK ('000) 10.103 in 2021.

Profit/loss for the year compared to the expected development

The result for the year was better than expected, as turnover and activity have increased more than expected.

The company's management considers the results satisfactory.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

Environmental situation

The company cares about the environment and is currently working on reducing the impact of its operations on the environment.

Future expectations

The company expects in 2023 an increase in revenue and a improvement in earnings.

Treasury shares

The Company has no treasured shares.

Corporate social responsibility (CSR) report

The company has prepared a statement on social responsibility: <https://emtelle.com/wp-content/uploads/2020/11/Planet-Brochure-New.pdf>

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Der henvises til koncernregnskab for overliggende selskab Emtelle Holdings BV, Holland, hvori redegørelse og politik findes.

Redegørelse for dataetik

Selskabet opbevarer og anvender data i form af kunde- og persondata i henhold til gældende GDPR-regler. Der hverken indkøbes eller sælges data fra eller til eksterne virksomheder eller personer.

Selskabet har generelt altid fokus på, at relevant data kun er tilgængeligt for relevant personale, således ansatte kun kan tilgå de data, som er nødvendige for, at den pågældende kan udføre sit arbejde.

Da selskabet har avanceret adgangskoder og firewalls, er det selskabets opfattelse at tilgangen til kunde- og persondata ikke er muligt for udefra kommende personer.

Target figures and policy for the underrepresented gender

Reference is made to the consolidated financial statement of the Company Emtelle Holdings BV, the Netherlands, in which statement and policy can be found.

Statement of data ethics

The company stores and uses data in the form of customer data in accordance with applicable GDPR rules. No data is purchased or sold from or to external companies or individuals. The company generally always focuses on the fact that relevant data is only available to relevant personnel, so that employees can only access the data that is necessary for the person in question to perform his work.

The company stores and uses data in the form of customer and personal data in accordance with applicable GDPR regulations. Data is neither purchased nor sold from or to external companies or individuals. The company generally always focuses on the fact that relevant data is only available to relevant personnel, so that employees can only access the data that is necessary for the person in question to carry out their work.

Since the company has advanced passwords and firewalls, it is the company's opinion that access to customer and personal data is not possible for people coming from outside.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
NETTOOMSÆTNING <i>NET REVENUE</i>	1	494.221.794	403.571.491
Vareforbrug..... <i>Cost of sales</i>		-316.514.662	-256.700.989
Andre driftsindtægter..... <i>Other operating income</i>		3.992.220	2.660.996
Eksterne omkostninger..... <i>Other external expenses</i>	2	-58.346.897	-50.187.289
BRUTTORESULTAT <i>GROSS PROFIT/LOSS</i>		123.352.455	99.344.209
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	3	-74.414.658	-68.115.239
Af- og nedskrivninger..... <i>Depreciation, amortisation and impairment</i>		-15.100.518	-16.901.033
DRIFTSRESULTAT <i>OPERATING PROFIT</i>		33.837.279	14.327.937
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>	4	7.662.266	0
Finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	5	-2.282.104	-1.351.837
RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT BEFORE TAX</i>		39.217.441	12.976.100
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-8.645.462	-2.873.036
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>	7	30.571.979	10.103.064

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		90.892.841	94.222.756
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plants and machinery</i>		17.585.246	27.237.537
Materielle anlægsaktiver..... <i>Property, plant and equipment</i>	8	108.478.087	121.460.293
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		108.478.087	121.460.293
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		14.288.890	11.913.467
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		39.799.658	33.227.923
Forudbetalinger for varer..... <i>Prepayments for goods</i>		3.267.212	3.845.388
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		57.355.760	48.986.778
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		60.255.226	39.606.795
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		40.837.092	24.912.776
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		7.039.486	349.955
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	9	1.338.513	233.800
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		109.470.317	65.103.326
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		4.145.056	1.943.013
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		170.971.133	116.033.117
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		279.449.220	237.493.410

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
Aktiekapital..... <i>Share capital</i>	10	600.000	600.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		91.842.463	76.270.486
Forslag til udbytte..... <i>Proposed dividend</i>		15.000.000	0
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		107.442.463	76.870.486
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>	11	1.921.699	1.539.989
Andre hensatte forpligtelser..... <i>Other provisions for liabilities</i>	12	607.000	450.000
HENSATTE FORPLIGTELSE <i>PROVISIONS</i>		2.528.699	1.989.989
Gæld til realkreditinstitutter..... <i>Mortgage debt</i>		16.324.255	17.146.737
Banklån..... <i>Bank loan</i>		11.999.540	13.375.550
Anden gæld..... <i>Other debt</i>		13.535.076	32.250.050
Leasinggæld..... <i>Debt, Lease</i>		0	4.498.884
Feriepengeindefrysning..... <i>Holiday allowance commitment</i>		5.299.488	5.132.325
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities</i>	13	47.158.359	72.403.546
Prioritetsgæld..... <i>Mortgage debt</i>		19.516.607	19.133.145
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		10.200.027	7.950.292
Kortfristede leasingforpligtelser..... <i>Short-term portion Lease liabilities</i>		1.242.756	5.215.894
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		60.999.179	39.563.217
Gæld, tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		10.961.748	5.075.850
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		8.263.752	1.772.370
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		6.205.520	7.518.621
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		4.930.110	0
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		122.319.699	86.229.389

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER (FORTSAT) <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i>	Note	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		169.478.058	158.632.935
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		279.449.220	237.493.410
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	15		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16		
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer <i>Fee to statutory auditor</i>	2		
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	17		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2022..... <i>Equity at 1 January 2022</i>	600.000	76.270.484	0	76.870.484
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7..... <i>Proposed profit allocation, see note 7</i>		15.571.979	15.000.000	30.571.979
Egenkapital 31. december 2022..... <i>Equity at 31 December 2022</i>	600.000	91.842.463	15.000.000	107.442.463

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
Årets resultat..... <i>Profit/loss for the year</i>	30.571.979	10.103.064
Årets afskrivninger tilbageført..... <i>Depreciation and amortisation, reversed</i>	15.100.518	16.901.033
Tilbageførsel af realisationsavancer..... <i>Reversed realization gains</i>	-12.000	-96.030
Skat af årets resultat tilbageført..... <i>Tax on profit/loss, reversed</i>	8.645.462	2.873.036
Betalt selskabsskat..... <i>Corporation tax paid</i>	0	-4.954.465
Ændring i varebeholdninger..... <i>Change in inventories</i>	-8.368.982	-10.523.908
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... <i>Change in receivables (ex tax)</i>	-44.366.991	4.607.886
Ændring i andre hensatte forpligtelser..... <i>Change in other provisions</i>	157.000	-200.000
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).... <i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>	30.938.869	10.140.679
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY	32.665.855	28.851.295
Køb af materielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	-2.118.312	-96.835.753
Salg af materielle anlægsaktiver..... <i>Sale of property, plant and equipment</i>	0	7.770.606
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY	-2.118.312	-89.065.147
Provenu ved langfristet låneoptagelse..... <i>Proceeds from non-current borrowing</i>	0	107.255.559
Afdrag på lån..... <i>Instalments on loans</i>	-30.595.235	-38.068.828
Ændring i driftskredit..... <i>Change in operating credit</i>	2.249.735	7.950.292
Betalt udbytte i regnskabsåret..... <i>Dividends paid in the financial year</i>	0	-15.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY	-28.345.500	62.137.023
ÆNDRING I LIKVIDER..... CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	2.202.043	1.923.171
Likvider 1. januar..... <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>	1.943.013	19.842
LIKVIDER 31. DECEMBER..... CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	4.145.056	1.943.013

NOTER
NOTES

	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK	Note
Nettoomsætning			1
<i>Net revenue</i>			
Omsætning, Danmark.....	229.218.650	167.718.865	
<i>Revenue, Denmark</i>			
Omsætning Tyskland.....	134.245.941	129.355.523	
<i>Revenue, Germany</i>			
Omsætning, Norge.....	13.393.866	10.876.741	
<i>Revenue, Norway</i>			
Omsætning, Sverige.....	74.786.952	50.211.270	
<i>Revenue, Sweden</i>			
Omsætning, UK.....	10.119.593	18.375.851	
<i>Revenue, UK</i>			
Omsætning, Holland.....	8.213.376	5.170.495	
<i>Revenue, Netherlands</i>			
Omsætning, andre EU-lande.....	6.071.336	1.138.959	
<i>Revenue, other EU countries</i>			
Omsætning, resten af verden.....	14.486.345	15.183.367	
<i>Revenue, countries outside Europe</i>			
Fragt, faktureret.....	3.685.735	5.540.420	
<i>Freight and carriage, invoiced</i>			
	494.221.794	403.571.491	
Segmentoplysninger (geografi)			
<i>Segment details (geography)</i>			
Se note 1.....	494.221.794	403.571.491	
<i>According to Note 1</i>			
	494.221.794	403.571.491	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer			2
<i>Fee to statutory auditor</i>			
Samlet honorar:			
<i>Total fee</i>			
BDO.....	230.000	204.500	
<i>BDO</i>			
	230.000	204.500	
Specifikation af honorar:			
<i>Specification of fee</i>			
Lovpligtig revision.....	165.000	140.000	
<i>Statutory audit</i>			
Andre ydelser.....	65.000	64.500	
<i>Other services</i>			
	230.000	204.500	

NOTER
NOTES

	2022	2021	Note
	kr. DKK	kr. DKK	
Personaleomkostninger			3
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>	133	133	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	62.130.303	56.723.744	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	8.334.055	7.612.107	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	1.889.211	1.824.926	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	2.061.089	1.954.462	
	74.414.658	68.115.239	
<p>Oplysning om vederlag til direktion er udeladt med henvisning til, at direktionen alene består af en person. Der er ikke udbetalt bestyrelshonorar. <i>The remuneration of the board of executives is not disclosed because the board consists of only one member. No fees were paid to the board of directors.</i></p>			
Andre finansielle indtægter			4
<i>Other financial income</i>			
Finansielle indtægter i øvrigt..... <i>Other interest income</i>	7.662.266	0	
	7.662.266	0	
Finansielle omkostninger			5
<i>Other financial expenses</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	2.282.104	1.351.837	
	2.282.104	1.351.837	
Skat af årets resultat			6
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	8.263.752	1.772.370	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	381.710	1.100.666	
	8.645.462	2.873.036	

NOTER
NOTES

	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK	Note
Forslag til resultatdisponering			7
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	15.000.000	0	
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Overført resultat.....	15.571.979	10.103.064	
<i>Retained earnings</i>			
	30.571.979	10.103.064	
Materielle anlægsaktiver			8
<i>Property, plant and equipment</i>			
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	
Kostpris 1. januar 2022.....	99.703.749	150.584.003	
<i>Cost at 1 January 2022</i>			
Tilgang.....	929.447	1.188.865	
<i>Additions</i>			
Afgang.....	0	-6.091.998	
<i>Disposals</i>			
Kostpris 31. december 2022.....	100.633.196	145.680.870	
<i>Cost at 31 December 2022</i>			
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	5.480.993	123.346.466	
<i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2022</i>			
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-6.091.998	
<i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>			
Årets afskrivninger	4.259.362	10.841.156	
<i>Depreciation for the year</i>			
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	9.740.355	128.095.624	
<i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2022</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	90.892.841	17.585.246	
<i>Carrying amount at 31 December 2022</i>			

NOTER
NOTES

	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK	Note
Periodeafgrænsningsposter			9
<i>Prepayments and accrued income</i>			
Omkostninger.....	1.338.513	233.800	
<i>Costs</i>			
	1.338.513	233.800	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger.
Accruals include prepaid expenses.

	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK	Note
Aktiekapital			10
<i>Share capital</i>			
Aktiekapitalen er fordelt således:			
<i>Allocation of share capital:</i>			
Aktier, 600 stk. a nom. 1.000 kr.....	600.000	600.000	
<i>Shares, 600 unit in the denomination of 1.000 DKK</i>			
	600.000	600.000	

	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK	Note
Hensættelse til udskudt skat			11
<i>Provision for deferred tax</i>			
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter. <i>The provision for deferred tax is related to differences between the carrying amount and tax value of securities, receivables, intangible and tangible fixed assets, including recognised finance lease contracts.</i>			

	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
Udskudt skat vedrører:		
Anlægsaktiver.....	1.531.370	1.251.234
<i>Property plant and equipment</i>		
Omsætningsaktiver.....	523.869	387.755
<i>Current Assets</i>		
Hensættelser.....	-133.540	-99.000
<i>Provisions</i>		
	1.921.699	1.539.989

NOTER
NOTES

					Note
Udskudt skat 1. januar.....		1.539.989		439.323	
<i>Deferred tax, beginning of year</i>					
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....		381.710		1.100.666	
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>					
Udskudt skat 31. december.....		1.921.699		1.539.989	
<i>Provision for deferred tax 31 December</i>					
Andre hensatte forpligtelser					12
<i>Other provisions for liabilities</i>					
0-1 år.....		607.000		450.000	
<i>Provisions expected to fall due for payment within 1 year</i>					
Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.					
<i>Provision for liabilities includes the expected cost of warranty commitments.</i>					
Langfristede gældsforpligtelser					13
<i>Long-term liabilities</i>					
	31/12 2022	Afdrag	Restgæld	31/12 2021	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
	31/12 2022		Debt	31/12 2021	
	total	Repayment	outstanding	total	
	liabilities	next year	after 5 years	liabilities	
Gæld til realkreditinstitutter.....	17.128.727	804.472	12.999.593	17.940.806	
<i>Mortgage debt</i>					
Banklån.....	13.430.165	1.430.625	6.044.186	14.752.600	
<i>Bank loan</i>					
Anden gæld.....	32.247.211	18.712.135	0	50.589.126	
<i>Other debt</i>					
Leasinggæld.....	1.242.756	1.242.756	0	9.714.778	
<i>Debt, Lease</i>					
Feriepengeindfrysning.....	5.299.488	0	5.299.488	5.132.325	
<i>Holiday allowance commitment</i>					
	69.348.347	22.189.988	24.343.267	98.129.635	

NOTER
NOTES

Note

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

14

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

	2022	2021
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder: <i>Lease liabilities (operating leases):</i>		
Inden for 1 år..... <i>Within 1 year</i>	562.816	602.460
Mellem 1 og 5 år..... <i>Between 1 and 5 years</i>	867.684	1.429.488
	1.430.500	2.031.948

Hæftelse i sambeskatningen
Joint liabilities

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede concern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Emtelle Holdings ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

The company is jointly and severally liable together with the parent company and the other group companies in the jointly taxed group for tax on the group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax and royalty tax, and for the joint registration of VAT.

Tax payable of the group's jointly taxed income is stated in the annual report of Emtelle Holdings ApS, which serves as management company for the joint taxation.

NOTER
NOTES
Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities
15

Regnskabsmæs- sig værdi af aktiver <i>Carrying amount of assets</i> kr. DKK	Pantets nom. værdi eller restgæld <i>Nominal value of mortgage or outstanding debt</i> kr. DKK
--	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:

The following assets have been provided as security for debt

Grunde og bygninger..... <i>Ejendom</i>	90.892.841	62.806.103
--	------------	------------

Til sikkerhed for bankgæld har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

The company has provided following assets as security for company pledge towards the bank for nominel of DKK ('000) 15.000, to cover bank debt of DKK ('000) 900. The assets have following financial carrying amount at the year end date.

Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plants and machinery</i>	17.585.246
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>	57.355.760
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>	60.255.226

NOTER
NOTES**Note****Nærtstående parter**

16

Related parties

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

The company's related parties include:

Bestemmende indflydelse

Emtelle Holdings ApS, Vardevej 140, 7280 Sønder Felding.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter modervirksomhedernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Controlling interest

Emtelle Holdings ApS, Vardevej 140, DK-7280 Sønder Felding

Other related parties having performed transactions with the company

The company's related parties having a significant influence comprise the parent companies' board of directors, board of executives and executive officers and their relatives. Related parties include also companies in which the above mentioned group of persons has material interests.

Transactions with related parties

The company did not carry out any substantial transactions that were not concluded on market conditions.

Koncernregnskab

17

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Emtelle Holdings B.V, Driebladhof 12 NL-5672 XH Nuehen Netherlands, CVR-nr. 17 12 02 90.

The Company is included in the consolidated financial statements of Emtelle Holdings B.V, Driebladhof 12 NL-5672 XH Nuehen Netherlands , CVR no. 17 12 02 90.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Emtelle Scandinavia A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The Annual Report of Emtelle Scandinavia A/S for 2022 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, large-size enterprises.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og kontrolovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and control transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Net revenue is recognised exclusive of VAT and less duties and discounts related to the sale.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities. In addition, profit from sale of intangible and tangible fixed assets as well as business interruption and conflict compensations are included. Compensations are recognised when the income is deemed to be realisable.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Ejendom og produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Bygninger..... <i>Buildings</i>	25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	3-7 år	0 %

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

The company is joint taxable with Danish group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income, and with full distribution with refund regarding taxable losses. The joint taxable companies are included in the tax-on-account scheme.

BALANCE SHEET

Tangible fixed assets

Property and production plant and machinery are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated at the difference between selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profits or losses are recognised in the income statement.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets for which the Company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease, see IAS 17) are recognised as assets in the Balance Sheet. The assets are at the initial recognition measured at the lower of cost stated at fair value and the and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract, or alternatively the Company's loan interest, is used as discounting factor when calculating the present value. Finance lease assets are hereafter treated as the Group's and the Company's other similar tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the contract.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Værdiforringelse af anlægsaktiver**

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte pro-duktionsomkostninger. Indirekte produktionsom-kostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i pro-duktionsprocessen benyttede maskiner, fabriks-bygninger og udstyr, omkostninger til fabriks-administration og ledelse samt aktiverede udvik-lingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørel-sesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of tangible fixed assets is valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, it is written down to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, it is written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect mate-rials and payroll and maintenance and depreci-ation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and management and capitalised development costs relating to the products.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is impaired to meet expected losses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Other provisions for liabilities

Provisions for liabilities include the expected cost of warranty commitments.

Warranty commitments include liabilities for improvement of work within the warranty period of 1 year. The provision for liabilities is measured and recognised on the basis of experience with warranty work.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

The company is subject to joint taxation with Danish group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income and with full allocation and refund related to tax losses. The joint taxable companies are included in the tax on account scheme. Joint taxation contributions receivable and payable are recognised in the balance sheet under current assets and liabilities, respectively.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against 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 under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Accruals, liabilities

Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.

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.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

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

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

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

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.