

DCS ApS

Høgemosevænget 1, 8380 Trige
CVR-nr. / CVR no. 26 68 60 91

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 **Annual report for the financial year 01.07.21 - 30.06.22**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.12.22

Jørgen Peder Pedersen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Boards on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 9
Ledelsesberetning Management's review	10 - 14
Resultatopgørelse Income statement	15
Balance Balance sheet	16 - 18
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	19
Pengestrømsopgørelse Cash flow statement	20 - 21
Noter Notes	22 - 47

Selskabet
The company

DCS ApS
Høgemosevænget 1
8380 Trige
Hjemsted / Registered office: Aarhus
CVR-nr. / CVR no.: 26 68 60 91
Regnskabsår / Financial year: 01.07 - 30.06

Direktion
Executive Boards

Jørgen Peder Pedersen

Revision
Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledespåtegning Statement by the Executive Boards on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 for DCS ApS.

I have on this day presented the annual report for the financial year 01.07.21 - 30.06.22 for DCS ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 30.06.22 and of the results of the company's activities and cash flows for the financial year 01.07.21 - 30.06.22.

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

I believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Trige, den 21. december 2022
Trige, December 21, 2022

Direktionen Executive Boards

Jørgen Peder Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i DCS ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DCS ApS for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the capital owner of DCS ApS

Opinion

We have audited the financial statements of DCS ApS for the financial year 01.07.21 - 30.06.22, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position at 30.06.22 and of the results of the operations and cash flows for the financial year 01.07.21 - 30.06.22 in accordance with the the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing 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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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.

Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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 Statements Acts. We did not identify any material misstatement of management's review.

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 for 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibility for the financial statements

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the 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 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 International Standards on Auditing 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 oprettholder 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 udadelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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

As part of an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

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.

Aarhus, den 21. december 2022
Aarhus, December 21, 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne33244

may cast significant doubt on the 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.

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.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i> <i>Profit/loss</i>					
Nettoomsætning Revenue	1.153.002	1.047.033	755.198	628.207	568.220
Resultat af primær drift Operating profit	26.859	28.942	14.184	13.011	10.396
Finansielle poster i alt Total net financials	-2.335	-100	-1.093	-918	-2.180
Årets resultat Profit for the year	19.219	22.534	10.177	9.363	6.151
<i>Balance</i> <i>Balance</i>					
Samlede aktiver Total assets	238.288	213.212	189.811	164.153	155.407
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	32.663	633	148	-14.958	664
Egenkapital Equity	105.291	96.072	83.538	83.361	73.999

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i import, salg, distribution og forhandling af en lang række IT-produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på t.DKK 19.219 mod t.DKK 22.534 for tiden 01.07.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 105.291.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende i en tid med covid-19 og logistiske udfordringer, hvor selskabet ikke har draget fordel af forhøjede priser og taget øget risiko på debitorer for at imødekomme et udfordret marked.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 var et resultat på samme niveau som året før. Målsætningen blev opfyldt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat på lidt under nuværende niveau for det kommende år. Der ses en afmatning og skærpet konkurrence i markedet. Selskabets fortsatte investeringer i styrkelse af den digitale platform og organisatorisk udvikling forventes at bidrage til et forbedret resultat.

Videnressourcer

Selskabet har stor fokus på kompetenceudvikling af selskabets medarbejdere samt ansættelse af medarbejdere

Primary activities

The company's main activities are import, sale, distribution and trade of a large number of IT products.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.07.21 - 30.06.22 shows a profit of DKK 19,219k against DKK 22,534k for the period 01.07.20 - 30.06.21. The balance sheet shows equity of DKK 105,291k.

The management considers the net profit for the year to be satisfactory in a period of covid-19 and logistic challenges in which the company has not benefitted from raising its prices and has increased its risk on debtors to comply with a challenged market.

The earnings expectations for the financial year 01.07.21 - 30.06.22 were a net profit at the same level as the previous year. The objective was met.

Outlook

The company expects a profit before tax slightly below the current level for the coming year. The company's investments in the expanding the digital platform and organizational development are expected to contribute to improved results.

Knowledge resources

The company focuses heavily on competence development of the company's employees as well as recruiting employees with new skills to

med nye kompetencer for at sikre fundamentet for selskabets fortsatte udvikling.

ensure the foundation for the continued development of the company.

Finansielle risici*Valutarisici*

Udsving i valutakurser samt prisfald på varelager er en væsentlige faktorer, som der er meget fokus på og som ledelsen løbende forholder sig meget kritisk til og tager løbende action på.

Financial risks*Foreign currency risks*

Exchange rate fluctuations and price drops on inventories are an important factor in which there is much focus on and as the organization is continuously very critical and actively pursuing action.

Eksternt miljø

Selskabet er miljøbevidste og giver miljøledelsen - internt som eksternt - høj prioritet. Denne ledelse tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse - herunder korrekt håndtering af emballage og udtjente apparater - og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger.

External environment

The company gives high priority to environmental management, internally and externally. This management is based on an environmentally sound operation – including correct handling of packaging materials and discarded appliances – and is integrated as a natural part of the company objectives.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Samfundsansvar

Selskabet er bevidst om det sociale og miljømæssige ansvar, og ledelsen ønsker på alle måder at drive virksomhed, der lever op til den danske lovgivning og agerer som en ansvarlig virksomhed.

Corporate social responsibility

The company is aware of its social and environmental responsibility and the management wishes to run a company that lives up to the Danish law in every way and acts as a responsible company.

Selskabet har dog ikke en formel politik vedr. samfundsansvar, men arbejder løbende med samfunds- og miljøansvar ud fra en grundtanke om; DCS ApS - en ansvarlig virksomhed.

However, the company does not have any formal politics on the subject but is continuously working with social and environmental responsibility matters with a foundation in the basic idea of: DCS ApS – a responsible company.

Dette omfatter blandt andet fokus på genbrugsemballage, øget fokus på brugt IT og korrekt håndtering af elektronikaffald og udtjente apparater.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Derudover ligger der et stort fokus på medarbejdere med særlige behov. Det omfatter medarbejdere, som af forskellige årsager kun kan arbejde på nedsat tid og med særlige hensyn, eller medarbejdere, der er i risiko for at blive "tabt" på arbejdsmarkedet eller som måske har stået uden for arbejdsmarkedet i en årrække.

Respekt for menneskerettigheder

Virksomheden drives fra Danmark, hvor de grundlæggende menneskerettigheder er sikret og reguleret via lovgivningen, og der vurderes ikke væsentlige risici i relation til virksomhedens forretningsaktiviteter, som løbende sikres mod menneskerettighedsstridig adfærd hos virksomhedens samarbejdspartnere.

Antikorruption og bestikkelse

Yderligere er korruption og bestikkelse reguleret via lovgivning og anses deraf ikke for en væsentlig udfordring.

Forretningsmodel

Virksomhedens aktiviteter omfatter salg og distribution af IT- og elektronikprodukter i Norden.

Fremtidig arbejde med samfundsansvar

Selskabet vil fortsat agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt ud fra selskabets grundtanke om DCS ApS – en ansvarlig virksomhed. Ledelsen vil løbende forholde sig til nødvendigheden af at udarbejde en formel

This includes focusing on recycled packaging materials, increased focus on preowned IT and correct handling of electronic waste and discarded appliances.

Social and employee relations

Furthermore, the company focuses on hiring employees with special needs. This includes employees who are only able to work part time, with special needs, employees at risk of being dropped by the labor market or employees that have been without a job for a number of years.

Human rights

The company is run from Denmark in which the fundamental human rights are secured and regulated via legislation. Human rights issues are not assessed to be a significant risk in relation to the company's activities that are continuously secured against violations of human rights at the company's partners.

Anti-bribery and corruption

Bribery and corruption are, furthermore, secured and regulated via legislation and is not assessed as a significant risk.

Business model

The company's activities are sales and distribution of IT and electronics in the Nordics.

Future CSR focus

The company continues to act as a responsible company that aims to minimize impacts on stakeholders and the community as much as possible, based on the company's basic idea of: DCS ApS – a responsible company. Management continues to evaluate the need of a formal policy on the area.

politik på området.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Selskabet har ikke fastsat måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, idet der ingen bestyrelse er og direktionen alene består af et medlem. Der er ingen planer om udvidelse af ledelsesorganet.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Selskabet har ikke fastsat måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, der i dag består af tre personer, hvoraf ingen er kvinder. Ledelsen er bevidste om, at øget diversitet i ledergruppen vil nuancere virksomhedens arbejde og øge virksomhedens konkurrenceevne.

Der er i dag en kønsmæssig ulige fordeling blandt mellemledere og øvrige ansatte. Selskabet har et ønske om at ansætte flere kvindelige mellemledere og ansatte, men antallet af kvindelige ansøgere i branchen er generelt forholdsvis lavt.

Dataetik

Det vurderes, at selskabets aktiviteter ikke omfatter databehandling og -analyse på et niveau, der kræver yderligere politikker for dataetik, end hvad der ligger under selskabets eksterne og interne GDPR-politikker. Derudover behandles alle data i henhold til gældende lovgivning.

Gender diversity

Target figures for the supreme management body

The company does not have a target figure for the gender composition of its top management as there is no board of direction and the executive board consists only one person. There are no plans to expand the managing body.

Policy to increase the share of the underrepresented gender at other management levels

The company does not have a target figure for the gender composition of its other management levels, that currently include three people of which no one are women. Management is aware that increased diversity would add nuances to the company's work and increase its competitiveness.

There is a gender specific inequality from management to the company's other employees. The company wishes to hire more female managers and employees but the number of female applicants within the industry is low in general.

Data ethics

It is assessed that the company's activities do not include data processing and analysis at a level that requires additional policies for data ethics, beyond what is already covered by the company's external and internal GDPR policies. In addition to this, all data is processed in accordance with applicable legislation.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
2	Nettoomsætning Revenue	1.153.002	1.047.033
	Andre driftsindtægter Other operating income	0	10
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer Costs of raw materials and consumables	-1.081.755	-975.914
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-16.758	-13.333
	Bruttofortjeneste Gross profit	54.489	57.796
3	Personaleomkostninger Staff costs	-26.878	-28.079
	Resultat før af- og nedskrivninger Profit before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	27.611	29.717
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	-752	-775
	Resultat af primær drift Operating profit	26.859	28.942
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises	-213	0
	Andre finansielle indtægter Financial income	423	979
5	Andre finansielle omkostninger Financial expenses	-2.545	-1.079
	Resultat før skat Profit before tax	24.524	28.842
	Skat af årets resultat Tax on profit for the year	-5.305	-6.308
	Årets resultat Profit for the year	19.219	22.534
6	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		

AKTIVER ASSETS	30.06.22	30.06.21
Note	t.DKK	t.DKK
Grunde og bygninger Land and buildings	28.016	13.510
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	18.348	943
7 Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	46.364	14.453
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	987	0
9 Deposita Deposits	13	13
Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	1.000	13
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	47.364	14.466
Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	120.978	110.732
Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	3.870	3.690
Varebeholdninger i alt Total inventories	124.848	114.422
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	57.110	56.763
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	35	35
Andre tilgodehavender Other receivables	951	12.754
10 Periodeafgrænsningsposter Prepayments	35	1.230
Tilgodehavender i alt Total receivables	58.131	70.782
Andre værdipapirer og kapitalandele Other investments	1.658	1.379
Værdipapirer og kapitalandele i alt Total securities and equity investments	1.658	1.379
Likvide beholdninger Cash	6.287	12.163
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	190.924	198.746
Aktiver i alt Total assets	238.288	213.212

Note	30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK
PASSIVER		
EQUITY AND LIABILITIES		
Selskabskapital Share capital	625	625
Overført resultat Retained earnings	89.666	85.447
Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	15.000	10.000
Egenkapital i alt Total equity	105.291	96.072
11 Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	817	49
12 Andre hensatte forpligtelser Other provisions	2.680	2.450
Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	3.497	2.499
13 Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	9.359	9.895
13 Leasingforpligtelser Lease commitments	8.565	0
13 Selskabsskat Income taxes	4.538	6.282
13 Anden gæld Other payables	0	1.130
Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables	22.462	17.307
13 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser Short-term part of long-term payables	532	526
Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	7.031	3.717
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	53.839	49.680
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	26.304	18.920
Selskabsskat Income taxes	6.281	2.984
Anden gæld Other payables	13.051	21.507
Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	107.038	97.334
Gældsforpligtelser i alt Total payables	129.500	114.641
Passiver i alt Total equity and liabilities	238.288	213.212

-
- 14 Eventualforpligtelser
Contingent liabilities
 - 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security
 - 16 Nærtstående parter
Related parties

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Selskabs- kapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabsåre Proposed dividend for the financial year	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitaloppgørelse for 01.07.20 - 30.06.21				
Statement of changes in equity for 01.07.20 - 30.06.21				
Saldo pr. 01.07.20 Balance as at 01.07.20	625	72.913	10.000	83.538
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	-10.000	-10.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	12.534	10.000	22.534
Saldo pr. 30.06.21 Balance as at 30.06.21	625	85.447	10.000	96.072
Egenkapitaloppgørelse for 01.07.21 - 30.06.22				
Statement of changes in equity for 01.07.21 - 30.06.22				
Saldo pr. 01.07.21 Balance as at 01.07.21	625	85.447	10.000	96.072
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	-10.000	-10.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	4.219	15.000	19.219
Saldo pr. 30.06.22 Balance as at 30.06.22	625	89.666	15.000	105.291

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Årets resultat Profit for the year	19.219	22.534
17 Reguleringer Adjustments	18.265	7.173
Forskydning i driftskapital Change in working capital:		
Varebeholdninger Inventories	-10.427	-8.676
Tilgodehavender Receivables	332	-21.152
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	4.160	-5.087
Andre driftsafledte gældsforpligtelser Other payables relating to operating activities	-6.538	1.929
Andre hensatte forpligtelser Other provisions	230	670
Pengestrømme fra driften før finansielle poster Cash flows from operating activities before net financials	25.241	-2.609
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter Interest income and similar income received	136	793
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger Interest expenses and similar expenses paid	-1.287	-1.079
Betalt selskabsskat Income tax paid	-2.986	-2.690
Pengestrømme fra driften Cash flows from operating activities	21.104	-5.585
Køb af materielle anlægsaktiver Purchase of property, plant and equipment	-23.385	-633
Salg af materielle anlægsaktiver Sale of property, plant and equipment	0	213
Udlån Loans	0	11
Pengestrømme fra investeringer Cash flows from investing activities	-23.385	-409

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Betalt udbytte Dividend paid	-10.000	-10.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter Repayment of mortgage debt	-530	-524
Afdrag på leasingforpligtelser Repayment of lease commitments	-713	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder Arrangement of payables to group enterprises	5.464	8.523
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt Repayment of other long-term payables	-1.130	0
Pengestrømme fra finansiering Cash flows from financing activities	-6.909	-2.001
Årets samlede pengestrømme Total cash flows for the year	-9.190	-7.995
Likvide beholdninger ved årets begyndelse Cash, beginning of year	12.163	18.455
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse Short-term payables to credit institutions, beginning of year	-3.717	-2.014
Likvide beholdninger ved årets slutning Cash, end of year	-744	8.446
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: Cash, end of year, comprises:		
Likvide beholdninger Cash	6.287	12.163
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter Short-term payables to credit institutions	-7.031	-3.717
I alt Total	-744	8.446

1. Særlige poster
Special items

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Special items are income and expenses that are special due to their size and nature. The following special items were recorded in the financial year:

Særlige poster: Special items:	Indregnet i resultatopgørelsen under: Recognised in the income statement in:	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Nedskrivninger på andre omsætningsaktiver Write-downs on other current assets (not normal)	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger Write-downs of current assets exceeding normal write-downs	11.120	0

Nedskrivning af omsætningsaktiver vedrører tidligere indregnet momstilgodehavende på t.DKK 11.120. Det er ledelsens vurdering, at der ikke længere er tilstrækkeligt grundlag for indregning af tilgodehavendet, hvorfor det er nedskrevet til t.DKK 0.

Write-downs on current assets relate to previously recognised VAT receivables amounting to DKK 11.120k. It is Management's assessment that sufficient basis for recognition no longer exists and consequently, the receivables have been written down to DKK 0k.

	2021/22	2020/21
	t.DKK	t.DKK

2. Nettoomsætning

Revenue

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Information about the distribution of revenue by activities and geographical markets is provided below. The segment information is prepared in accordance with the company's accounting policies and follows the company's internal financial management.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:
Revenue comprises the following activities:

IT-produkter	1.153.001	1.047.032
IT products		

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:
Revenue comprises the following geographical markets:

Danmark	915.877	865.050
Denmark		
Øvrige nordiske lande inkl. Grønland og Færøerne	139.722	120.010
Other Nordic countries incl. Greenland and the Faroe Islands		
Øvrige europæiske lande	97.402	61.972
Other European countries		
I alt	1.153.001	1.047.032
Total		

3. Personaleomkostninger

Staff costs

Lønninger	26.165	27.438
Wages and salaries		
Pensioner	75	59
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	251	231
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	387	351
Other staff costs		
I alt	26.878	28.079
Total		

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	63	60
Average number of employees during the year		

	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Income from equity investments in group enterprises		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder Share of profit or loss of group enterprises	48	0
Nedskrivning på goodwill Impairment losses on goodwill	-261	0
I alt Total	-213	0

5. Finansielle omkostninger
Financial expenses

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	683	388
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	424	362
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	1.274	190
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	164	139
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	1.862	691
I alt Total	2.545	1.079

6. Forslag til resultatdisponering
Proposed appropriation account

Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	15.000	10.000
Overført resultat Retained earnings	4.219	12.534
I alt Total	19.219	22.534

7. Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Grunde og bygninger Land and buildings	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris pr. 01.07.21 Cost as at 01.07.21	16.028	2.717
Tilgang i året Additions during the year	14.877	17.786
Kostpris pr. 30.06.22 Cost as at 30.06.22	30.905	20.503
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21 Depreciation and impairment losses as at 01.07.21	-2.518	-1.774
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-371	-381
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22 Depreciation and impairment losses as at 30.06.22	-2.889	-2.155
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22 Carrying amount as at 30.06.22	28.016	18.348
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.22 Carrying amount of assets held under finance leases as at 30.06.22	0	9.279

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Equity investments in group enterprises

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises
Kostpris pr. 01.07.21 Cost as at 01.07.21	1.200
Kostpris pr. 30.06.22 Cost as at 30.06.22	1.200
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	48
Opskrivninger pr. 30.06.22 Revaluations as at 30.06.22	48
Afskrivninger på goodwill Amortisation of goodwill	-261
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22 Depreciation and impairment losses as at 30.06.22	-261
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22 Carrying amount as at 30.06.22	987
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi Positive balances ascertainable on initial recognition of equity investments measured at equity value	261
Navn og hjemsted: Name and registered office:	Ejerandel Ownership interest
Dattervirksomheder: Subsidiaries:	
MM Distribution ApS, Aarhus	67%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt Other non-current financial assets

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Deposita Deposits
Kostpris pr. 01.07.21 Cost as at 01.07.21	13
Tilgang i året Additions during the year	0
Kostpris pr. 30.06.22 Cost as at 30.06.22	13
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22 Carrying amount as at 30.06.22	13

30.06.22 t.DKK	30.06.21 t.DKK
-------------------	-------------------

10. Periodeafgrænsningsposter Prepayments

Andre periodeafgrænsningsposter Other prepayments	35	1.230
--	----	-------

11. Udskudt skat Deferred tax

Udskudt skat pr. 01.07.21 Deferred tax as at 01.07.21	49	23
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	768	26
Udskudt skat pr. 30.06.22 Deferred tax as at 30.06.22	817	49

12. Andre hensatte forpligtelser
Other provisions

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Garantiforpligtel- ser Warranty commitments
Forpligtelser pr. 01.07.21 Provisions as at 01.07.21	2.450
Hensat i året Provisions during the year	230
Forpligtelser pr. 30.06.22 Provisions as at 30.06.22	2.680
	30.06.22 t.DKK
	30.06.21 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:
Other provisions are expected to be distributed as follows:

Kortfristede forpligtelser Current liabilities	2.680	2.450
---	-------	-------

13. Langfristede gældsforpligtelser
Long-term payables

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	Afdrag første år Repayment first year	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years	Gæld i alt 30.06.22 Total payables at 30.06.22	Gæld i alt 30.06.21 Total payables at 30.06.21
Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	532	7.163	9.891	10.421
Leasingforpligtelser Lease commitments	0	0	8.565	0
Selskabsskat Income taxes	0	0	4.538	6.282
Anden gæld Other payables	0	0	0	1.130
I alt Total	532	7.163	22.994	17.833

14. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-33 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 32.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Frejada Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Lease commitments

The company has concluded lease agreements with terms to maturity of 3-33 months and total lease payments of DKK 32k.

Other contingent liabilities

The company is taxed jointly with the other companies in the group and is liable for income taxes on a pro rata basis for the jointly taxed companies. The maximum liability totals an amount corresponding to the share of the capital in the company which is owned directly or indirectly by the ultimate parent. The total tax liability for the jointly taxed companies at the balance sheet date has not yet been determined. For further information, please see the financial statements of the management company Frejada Holding ApS.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 9.891 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 28.017.

Selskabets kreditinstitut har stillet garanti på t.DKK 692 til sikkerhed for ovennævnte gæld til realkreditinstitutter.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.300, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 28.017. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, der på

Land and buildings with a carrying amount of DKK 28.017k have been provided as security for mortgage debt of DKK 9.891k.

The company's credit institution has provided a guarantee of DKK 692k as security for the abovementioned mortgage debt.

The company has issued mortgage deeds at DKK 9.300k which grant mortgage on land and buildings with a carrying amount of DKK 28.017. The mortgage deed is deposited as security for debt to credit institutions which on the balance

balancedagen udgør t.DKK 0, samt ovennævnte garanti på t.DKK 692.

Ovenstående ejerpantebrev på i alt DKK 9.300 er desuden stillet til sikkerhed for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitutter i alt t.DKK 68.640.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 7.302 samt ovennævnte garanti på t.DKK 692 har selskabet afgivet virksomhedspant på nominelt t.DKK 47.600. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 9.070
- Varebeholdninger t.DKK 124.848
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 57.110

Selskabet har til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter samlet t.DKK 68.640 afgivet virksomhedspant på nominelt t.DKK 35.100. Virksomhedspantet er en del af det ovennævnte virksomhedspant med en samlet nominel værdi på t.DKK 47.600 og omfatter pr. 30.06.22 ovennævnte aktiver.

sheet date amounts DKK 0k and the above-mentioned guarantee of DKK 692k.

Above mortgage deed totalling DKK 9.300k is also provided as security for associated corporate debt to credit institutions totalling DKK 68.640.

As security for debt to credit institutions DKK 7.302k and the above-mentioned guarantee of DKK 692k the company has issued a company charge with a nominal value of DKK 47.600k. As at 30.06.22, the company charge comprises the following assets with the following carrying amounts:

- Goodwill and intellectual property rights, DKK 0k
- Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment, DKK 9.070k
- Inventories, DKK 124,848k
- Trade receivables, DKK 57,110k

As security for associated corporate debt to credit institutions totalling DKK 68.640k, the company has issued a company charge with a nominal value of DKK 35.100k. The company charge is part of the above-mentioned company charge with a total nominal value of DKK 47.600k and as of 30.06.22, it includes the abovementioned assets.

16. Nærtstående parter
Related parties

Bestemmende indflydelse Controlling influence	Grundlag for indflydelse Basis of influence
Frejada Holding ApS, Aarhus	Hovedanpartshaver Main Shareholder

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Related party transactions are not disclosed, as all transactions are entered into in the ordinary course of business at arms' length.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moder-virksomheden Frejada Holding ApS, Aarhus.

The company is included in the consolidated financial statements of the parent Frejada Holding ApS, Aarhus.

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse
Adjustments for the cash flow statement

Andre driftsindtægter Other operating income	0	-10
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	752	775
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger Write-down of current assets exceeding normal write-downs	11.120	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises	212	0
Finansielle indtægter Financial income	-423	-979
Finansielle omkostninger Financial expenses	2.544	1.079
Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	5.305	6.308
Øvrige reguleringer Other adjustments	-1.245	0
I alt Total	18.265	7.173

2021/22	2020/21
t.DKK	t.DKK

18. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
Fees to auditors appointed by the general meeting

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 og til noten om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i koncernregnskabet for Frejada Holding ApS, CVR-nr. 27 33 71 55 har selskabet undladt at udarbejde noten om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

With reference to Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven) § 96, stk. 3 and the note about fees to auditors appointed by the general meeting in the consolidated financial statements of Frejada Holding ApS, CVR no. 27 33 71 55, the Company has chosen not to prepare the note about fees to auditors appointed by the general meeting.

19. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Frejada Holding ApS, Aarhus, CVR-nr. 27 33 71 55, der udarbejder koncernregnskab.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for large enterprises in reporting class C.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

In accordance with section 112 of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements. The company is a subsidiary of Frejada Holding ApS, Aarhus, CVR no. 27 33 71 55, which prepares consolidated financial statements.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

forhold, der eksisterede på balancedagen.

presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Dagsværdien af de erhvervede aktiver og passiver er opgjort med udgangspunkt i de bogførte værdier på overtagelsestidspunktet. Der er i alt væsentlighed alene tale om tilgodehavender fra salg, likvide beholdninger samt almindelige gældsforpligtelser, hvorfor ledelsen har vurderet, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

BUSINESS COMBINATIONS

Newly acquired or newly founded enterprises are recognised as from the date of acquisition and the date of foundation, respectively. The date of acquisition is the date at which control of the enterprise is obtained. Divested or discontinued enterprises are recognised until the date of divestment or discontinuation. The date of discontinuation is the date at which control of the enterprise passes to a third party.

Acquired enterprises are recognised in accordance with the acquisition method, according to which the identifiable assets and liabilities of the newly acquired enterprises are measured at fair value at the date of acquisition.

[Her beskrives metode for opgørelse af dagsværdi af væsentlige regnskabsposter ved overtagelsen samt de anvendte forudsætninger.]

The cost of the equity investments in the acquired enterprises is offset against the proportionate share of the fair value of the enterprises' net assets at the acquisition date.

On acquisition of subsidiaries, goodwill is recognised on a proportionate basis based on the actual ownership interest in the acquired equity investments.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

The goodwill (positive difference) determined at the date of acquisition is recognised under equity investments in subsidiaries in the balance sheet. Goodwill from acquired enterprises is adjusted until 12 months after the acquisition date.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende

LEASES

Leases relating to assets where the company has substantially all the risks and benefits incidental to the ownership of the asset (finance leases) are recognised in the balance sheet. On initial recognition, assets held under finance

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

leases and related lease commitments are measured at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of future lease payments. Subsequently, assets held under finance leases are treated like other similar assets.

Lease commitments relating to assets held under finance leases are recognised in the balance sheet as payables. Subsequent to initial recognition, lease commitments are measured at amortised cost according to which the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the lease term.

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og

INCOME STATEMENT**Revenue**

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including rental income, negative goodwill and gains on the sale of intangible

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

materielle anlægsaktiver.

assets and property, plant and equipment.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Costs of raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables comprise raw materials and consumables used for the year as well as any changes in inventories, including any inventory wastage.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Write-downs of inventories of raw materials and consumables are also recognised under raw materials and consumables to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktiverens forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7	0-11

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Depreciation and impairment losses

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Buildings	50	
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	5-7	0-11

Land is not depreciated.

The basis of depreciation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

Income from equity investments in group enterprises

For equity investments in equity investments in subsidiaries, measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Income from equity investments in equity investments in subsidiaries also comprises gains and losses on the sale of equity investments.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Other net financials

Interest income and interest expenses, the interest element of finance lease payments, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies, gains and losses on other securities and equity investments etc. are recognised in other net financials.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Amortisation of capital losses and borrowing costs relating to financial liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Dividends from other equity investments are recognised as income in the financial year in which the dividend is declared.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomhe-

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

der, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

BALANCE SHEET**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise land and buildings as well as other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

The total cost of an asset is decomposed into separate components that are depreciated separately if the useful lives of the individual components vary.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation and impairment losses' section.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 1 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Equity investments in group enterprises

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method. For equity investments in subsidiaries, the equity method is considered a measurement method.

Accounting policies for the acquisition of subsidiaries are stated in the 'Business combinations' section.

On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments.

Under subsequent recognition and measurement of equity investments according to the equity method, equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question. Equity investments, where information for recognition according to the equity method is not known, are measured at cost.

Goodwill recognised under equity investments is amortised according to the straight-line method based on an individual assessment of the useful life of the asset. The useful life of goodwill has been determined at 1 years for equity investments in subsidiaries. The useful life has been determined in consideration of the expected future net earnings of the enterprise to which the goodwill relates.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

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

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Inventories

Inventories are measured at cost calculated according to the FIFO-method. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

The cost of manufactured finished goods and work in progress is determined as the value of direct material and labour costs. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Deposits recognised under assets comprise deposits paid to the lessor under leases entered into by the company.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtel-

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Other investments

Equity investments that are not classified as group enterprises, associates or participating interests and which are not traded in an active market are measured in the balance sheet at cost. Other equity investments classified as current assets are written down to the lower of cost and net realisable value.

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Equity

The proposed dividend for the financial year is recognised as a separate item in equity.

The net revaluation of equity investments measured according to the equity method is recognized in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

Provisions

Other provisions comprise expected expenses incidental to warranty commitments, restructuring etc. and are recognised when the company has a legal or constructive obligation at the balance sheet date and it is probable that

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

sen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

such obligation will draw on the financial resources of the company. Provisions are measured at net realisable value or fair value if the provision is expected to be settled over the longer term.

Warranty commitments comprise the obligation to repair defective work within the warranty period of 1-5 years. Warranty commitments are measured at net realisable value and recognised based on previous years' experience with warranty work.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lån-optagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement is prepared using the indirect method, showing cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities comprise the net profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, income tax paid and changes in working capital.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with the acquisition and divestment of companies and financial assets as well as the purchase, development, improvement and sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Cash flows from financing activities comprise changes in the company's share capital and associated costs and financing from and dividends paid to shareholders as well as the arrangement and repayment of long-term payables. Cash flows from financing activities also comprise finance lease payments.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Cash and cash equivalents at the beginning and end of the year comprise cash and short-term payables to credit institutions.