



Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

IT'S ALL ABOUT COMMITMENT
AT ORSKOV YARD

ORSKOV YARD A/S
Havnepladsen 16, 9900 Frederikshavn

Årsrapport
Annual report

1. oktober 2021 - 30. september 2022
1 October 2021 - 30 September 2022



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 10. januar 2023
*The Annual Report has been presented and adopted at
The Company's Annual General Meeting on 10 January 2023*

Jan Hjort Nielsen

CVR-NR. 26 69 40 27
CVR NO. 26 69 40 27

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish and English translation, the Danish text shall prevail.

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side <i>Page</i>
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>	11-16
Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022 <i>Financial Statements 1 October 2021 - 30 September 2022</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	17
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	18-19
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	20
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	21
Noter..... <i>Notes</i>	22-27
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	28-33

SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY DETAILS

Selskabet
Company

Orskov Yard A/S
 Havnepladsen 16
 9900 Frederikshavn

CVR-nr.: 26 69 40 27
CVR No.:
 Stiftet: 16. maj 2002
Established: 16 May 2002
 Kommune: Frederikshavn
Municipality:
 Regnskabsår: 1. oktober 2021 - 30. september 2022
Financial Year: 1 October 2021 - 30 September 2022

Bestyrelse
Board of Directors

Niels Ørskov Christensen, formand
chairman
 Christina Ørskov
 Jess Abildskou
 Jens Severin Stephensen
 Peter Have Jensen
 Jens Vandborg Mathiasen
 Bjarne Harding Petersen, medarbejdervalgt
elected by employees
 Poul René Jørgensen, medarbejdervalgt
elected by employees
 Henrik Damsgaard Andersen, medarbejdervalgt
elected by employees

Direktion
Executive Board

Lars Fischer
 Christina Ørskov

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
 Rimmens Alle 89
 9900 Frederikshavn

Pengeinstitut
Bank

Nordea
 Prinsensgade 15
 9000 Aalborg

Advokat
Law Firm

HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab
 Havnepladsen 7
 9900 Frederikshavn

**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.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for Orskov Yard 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. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Orskov Yard A/S for the financial year 1 October 2021 - 30 September 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 30 September 2022 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2021 - 30 September 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.

Frederikshavn, den 8. december 2022
 Frederikshavn, 8 December 2022

Direktion:
 Executive Board

 Lars Fischer

 Christina Ørskov

Bestyrelse:
 Board of Directors

 Niels Ørskov Christensen
 Formand
 Chairman

 Christina Ørskov

 Jess Abildskou

 Jens Severin Stephensen

 Peter Have Jensen

 Jens Vandborg Mathiasen

 Bjarne Harding Petersen
 Medarbejdervalgt
 Elected by employees

 Poul René Jørgensen
 Medarbejdervalgt
 Elected by employees

 Henrik Damsgaard Andersen
 Medarbejdervalgt
 Elected by employees

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Orskov Yard A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Orskov Yard A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 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. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 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 revisors 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 Orskov Yard A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Orskov Yard A/S for the financial year 1 October 2021 - 30 September 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 30 September 2022 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2021 - 30 September 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.

Committed

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 revisions-handlinger 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 udledelser, 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.*

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

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.

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.

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.

Frederikshavn, den 8. december 2022

Frederikshavn, 8 December 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

CVR no.

Kristian Thostrup

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. mne35810

MNE no.

Statement on Management Commentary

Management is responsible for Management Commentary.

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 and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management Commentary.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2021/22 mio. kr. DKK millions	2020/21 mio. kr. DKK millions	2019/20 mio. kr. DKK millions	2018/19 mio. kr. DKK millions	2017/18 mio. kr. DKK millions
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Nettoomsætning.....	699	680	525	577	560
<i>Net revenue</i>					
Bruttoresultat.....	210	188	164	155	129
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af primær drift.....	68	48	33	28	13
<i>Operating profit/loss of main activities</i>					
Finansielle poster, netto.....	-1	-1	-1	-1	-1
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat før skat.....	67	47	32	26	12
<i>Profit/loss for the year before tax</i>					
Årets resultat.....	52	36	25	21	9
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	204	208	196	118	157
<i>Total assets</i>					
Egenkapital.....	67	51	40	36	24
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	88	-4	76	5	-13
<i>Cash flows from operating activities</i>					
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-2	-5	-2	-1	-1
<i>Cash flows from investing activities</i>					
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-36	-25	-21	-8	-8
<i>Cash flows from financing activities</i>					
Pengestrømme i alt.....	50	-34	53	-4	-22
<i>Total cash flows</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	2	4	2	1	1
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Overskudsgrad.....	9,7	7,1	6,3	4,9	2,3
<i>Operating margin</i>					
Afkast af investeret kapital.....	178,9	208,7	220,0	73,7	43,3
<i>Return on invested capital</i>					
Soliditetsgrad.....	32,8	24,5	20,4	30,5	15,3
<i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalforrentning.....	88,1	78,3	65,8	70,0	37,5
<i>Return on equity</i>					



TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

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

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

Investeret kapital:

Materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser.

Invested capital:

Tangible assets + inventories + receivables + other working current assets - trade payables - other provisions - other long and short term working liabilities

Overskudsgrad:

$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Operating margin:

$\frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Net revenue}}$

Afkast af investeret kapital:

$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Return on invested capital:

$\frac{\text{Profit/loss on ordinary activities} \times 100}{\text{Average invested capital}}$

Soliditetsgrad:

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

Equity ratio:

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

Egenkapitalforrentning:

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

Return on equity:

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

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i reparationer og ombygninger af skibe.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør godt 52 mio. kr., hvilket ledelsen anser for meget tilfredsstillende. Omsætningen i 2021/22 udgør 699 mio. kr. mod 680 mio. kr. sidste år, og egenkapitalen udgør ved regnskabsårets afslutning 67 mio. kr.

Selskabet har i hele regnskabsåret haft fuld udnyttelse af de nybyggede værftsfaciliteter, hvor det nye kaj anlæg og Dok 5 har bidraget betydeligt til værftets høje aktivitetsniveau. I tillæg til det nye værftsområde har koncernen opført et 1600 kvm rør- og maskinværksted, som er taget i brug i løbet af regnskabsåret. Via værkstedet og værftets ansatte tilbydes moderne faciliteter og højt kompetenceniveau for bl.a. mekaniske overhalingsopgaver af propellerudstyr, thrustere, ror og spil, hvilket anerkendes af værftets kunder og samarbejdspartnere.

Værftets øvrige dokke og produktionsfaciliteter har ligeledes været godt udnyttet i store dele af regnskabsåret, hvor værftet bl.a. dokkede det største skib der til dato har anløbet værftet målt på bruttotonnage, et ultra-luksuriøst krydstogtskib fra et amerikansk rederi.

Generelt udfører værftet reparation og ombygning af mange forskellige skibstyper, hvor segmenternes investering i opgradering og ombygning af skibene ofte er afhængige af samfundstendenser og ændringer i bl.a. fragtrater, passagertal, oliepris, kvoter, lovændringer eller nye energikilder. Som en konsekvens deraf har værftet i regnskabsåret udført mange og store opgraderinger af nordatlantiske fabrikstrawlere, krydstogtskibe i ekspeditionsklassen, offshore-skibe og tankskibe. Ligeledes oplever værftet, i tråd med den grønne omstilling, en øget aktivitet indenfor ombygning og service af skibe, der vedligeholder offshore vindmølleparker, såkaldte Windfarm Service Operation Vessels (SOV).

Principal activities

The company's activities comprise repairs and conversion of ships.

Development in activities and financial and economic position

The net profit for the year constitutes approximately DKK 52m, which Management considers very satisfactory. The revenue of 2021/22 constitutes DKK 699m compared to DKK 680m last year, and the equity constitutes DKK 67m, at the end of the financial year.

During the entire financial year, the Company has used to the full the newly-built shipyard facilities, where the new wharf and Dok 5 have contributed significantly to the high activity level of the shipyard. In addition to the new shipyard area, the Group has built a pipes and engineering workshop, which has been put into service during the financial year. Via the workshop and the employees at the shipyard, modern facilities and a high level of competences are offered for mechanical overhaul of propeller equipment, thrusters and steering wheels, among other things, which are recognised by the shipyard's customers and business partners.

The shipyard's other docks and production facilities have also been well used in great part of the financial year, where the shipyard, among other things, docked the biggest ship to date to come in at the shipyard, measured at gross register tonnage, an ultra-luxurious cruise ship from an American shipping company.

Generally, the shipyard does repair and rebuilding of many different types of ships, where segments of investments in upgrading and rebuilding of the ships often are dependent on societal trends and changes in freight rates, passenger numbers, oil prices, quotes, changes in legislation or new energy sources. As a consequence thereof, the shipyard has performed many and big upgrades of the North Atlantic plant trawlers, cruise ships in the expedition class, offshore ships and tank ships. In line with the green transition, the shipyard also experiences increased activities with rebuilding and service of ships, which maintain offshore wind energy parks, the so-called Windfarm Service Operation Vessels (SOV).

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Selskabet har i årets løb haft stor fokus på færdiggørelse af det nye værftsområde og begynder nu at se synergien, fleksibiliteten og kapacitetsniveauet for det samlede værftsområde.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

I tråd med den beskrevet udvikling ovenfor, så er selskabets resultat og økonomiske udvikling betydeligt bedre end forventet, hvor efterspørgslen og aktivitetsniveauet især 2. og 3. regnskabskvartal var markant højere end forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Virksomheden har begrænset salg i udenlandsk valuta og har ingen nævneværdig køb i udenlandsk valuta. Det køb som er i udenlandsk valuta, er i alt væsentlighed i EUR hvor der ikke er nævneværdige valutarisici ift. DKK.

Virksomheden giver almindelig kredit til sine kunder, ud fra konkrete vurderinger. Virksomheden har alm. leverandørgæld, som betales i henhold til indgået aftaler om betalingsbetingelser. Virksomheden har alene gæld til koncenforbundne selskaber hvorpå der hviler en rentebetaling. Indestående på bankkonti er eksponeret over for den eventuelle negative rente.

Virksomheden er ikke nævneværdig eksponeret for hverken valutakurs eller rente, men er i et omfang eksponeret over for kunders kreditværdighed. Virksomheden er kun i et begrænset omfang eksponeret over for prisændringer på komponenter og råvarer som stål, idet sådanne i alt væsentlighed er indregnet i tilbud og prissætningen over for virksomhedens kunder.

Virksomheden anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Development in activities and financial and economic position (continued)

During the year, the Company has had great focus on completing the new shipyard area and now starts to see the synergy, the flexibility and the level of capacity for the total shipyard area.

Profit/loss for the year compared to the expected development

In line with the development described above, the Company's results and financial development turned out better than expected, where the demand and the level of activity in especially the second and third quarter of the financial year were significantly higher than expected.

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.

Financial risk

The Company has limited sale in foreign currency and has no notable purchases in foreign currency. The purchase, which is in foreign currency, is essentially in EUR, where there are no notable currency risk compared to DKK.

The Company provides regular credit to its customers based on specific assessments. The Company has regular trade payables, which is paid according to entered agreements on payment terms. The Company has only debt to consolidated companies, for which an interest payment rests. Bank balance is exposed to any negative interests.

The Company is not notably exposed to neither exchange rate nor interest, but is to some extent exposed to customers' credit rating. The Company is only to a limited extent exposed to price changes on components and raw materials such as steel, as these are essentially recognised in offers and the pricing towards the Company's customers.

The Company does not use any derivative financial instruments.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Finansielle risici (fortsat)

Virksomhedens kreditgivning til kunder, følger i alt væsentlighed de markedskonforme vilkår der er inden for branchen, men er en konkret vurdering fra sag til sag.

Særlige risici

Prisrisici

Virksomheden anvender komponenter og stål og aluminium som råvarer hvor der er store prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked. I det prisstigninger i alt væsentlighed indkalkuleres i tilbud og prissætningen til kunderne, er risikoen relativt begrænset.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere høj kvalitet til tiden er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere, såvel medarbejdere med et mellemlangt uddannelsesniveau som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag.

Selskabet har som mål, at 10% af arbejdsstyrken blandt de timelønnede udgøres af lærlinge, hvilket til stadighed opfyldes af selskabet. Pt. udgør antallet af lærlinge 23 personer ud af 181 timelønnede medarbejdere.

Selskabet deltager desuden aktivt i vidensdeling med unge mennesker, bl.a. har selskabet adopteret en klasse folkeskoleelever fra 2. klassetrin, som gennem hele deres tid i folkeskolen vil være tilknyttet værftet. Ligeledes deltager selskabet i maritime karrieredage og andre arrangementer for at tiltrække unge mennesker til det maritime fag.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et lidt lavere aktivitetsniveau for det kommende år, med en omsætning på 600-650 mio. kr. og et resultat efter skat på 20-25 mio. kr.

Selskabets likviditet svinger hen over året, men der er en solid og stærk likviditet til både selskabets drift og planlagte investeringer, ligesom der også ved udgangen af det kommende år forventes at være en stærk og sund likviditet.

Financial risk (continued)

Essentially, the Company's credit granting to customers follows the market consistent terms within the industry, but it is a specific assessment from case to case.

Special risks

Price risks

The Company uses components and steel and aluminium as raw materials where there are large price fluctuations, which exist on the volatile market. As price fluctuations essentially are included in offers and the pricing to the customers, the risk is relatively limited.

Knowledge resources

It is crucial for providing constant quality in time that the Company is able to recruit and keep employees, both employees with middle-range training and employees with technical experience.

The aim of the Company is that apprentices constitute 10% of the hourly-paid workforce, which is still satisfied by the Company. At the moment, the number of apprentices is 23 people out of 181 hourly-paid employees.

Moreover, the Company takes actively part in knowledge sharing with young people, for instance, the Company has adopted a class of Danish folkeskole students from 2nd grade, who will be connected to the shipyard, throughout their time in the Danish folkeskole. Also, the Company participates in maritime career days and other events to attract young people to the maritime profession.

Future expectations

The Company expects a little lower activity level in the coming year, with a revenue of DKK 600-650m and a net profit of DKK 20-25m.

The Company's liquidity fluctuates during the year, but there is a solid and strong liquidity for the Company's operation and planned investments, just as the liquidity is expected to strong and healthy at the end of the coming year.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet vedkender sig et stort samfundsansvar, som bl.a. er nedskrevet i politikker, der indgår i selskabets kvalitetsmanual. Ligeledes har selskabet et nedskrevet adfærdskodeks (Code of Conduct), som beskriver de minimumsstandarder, som forventes af selskabets medarbejdere og samarbejdspartnere ved arbejde for selskabet.

Selskabet har fokus på at leve op til kunders, samarbejdspartners og øvrige interessenters forventning til adfærd og agerende som værft.

Selskabet har interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, således at miljø- og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer.

Selskabet omsætter sine målsætninger til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Selskabet foretager løbende en evaluering heraf.

Som følge af arbejdet med samfundsansvar har selskabet bl.a. et acceptabelt sygefravær samt et begrænset antal af arbejdsulykker.

Forretningsmodel

Selskabets aktiviteter består i reparationer og ombygninger af skibe, som en one-stop-løsning, der dækker alle områder indenfor skibsreparation og -ombygning. Dette sker med en fast stab af medarbejdere og i alt væsentlighed en fast gruppe af underleverandører og samarbejdspartnere. Det er bl.a. virksomhedens fokus på levering til tiden, kvalitet, fleksibilitet og know how og den faste medarbejderstab der sammen med faste samarbejdspartnere der gør, at virksomheden er et attraktivt værft for kunderne.

Miljøforhold

Selskabet vedkender sig sit miljøansvar, og der arbejdes til stadighed på at minimere påvirkningerne på miljøet. Selskabet har udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger og er ISO 9001, 14001 og 45001 certificeret. Fremadrettet har selskabet besluttet at beregne selskabets CO2 aftryk, således der kan sættes yderlige mål for CO2 reducerede tiltag.

Corporate social responsibility (CSR) report

The Company acknowledges a great social responsibility, which they have committed to in the policies of the Company's quality manual. In addition, the Company has put down in writing a Code of Conduct, which describes the minimum standards expected of the Company's employees and cooperative partners when working for the Company.

The Company focuses on living up to customers', cooperative partners' and other stakeholders' expectations to behaviour and acting as shipyard.

The Company has internal guidelines, objectives and strategies, according to which are worked to ensure a safe and healthy work environment, so that the environment and climate are included in the Company's processes.

The Company carries their objectives into effect by implementing management systems and control system as follow-up on the work process. The Company evaluates these currently.

As a result of the work with social responsibility the Company now has acceptable absence due to sickness and a limited number of industrial accidents.

Business model

The Company's activities comprise repair and rebuilding of ships as a one-stop solution, which covers all areas within ship repair. This takes place with permanent staff and a permanent group of sub-suppliers and cooperative partners. Among other things, it is the Company's focus on delivery on time, quality, flexibility and know-how as well as the permanent staff, which together with the permanent cooperative partners make the shipyard attractive to the customers.

Environmental situation

The Company recognises its environmental responsibility and works continuously on minimising its impact on the environment. The Company has prepared an environmental policy with relating objectives, and is ISO 9001, 14001, and 45001 certified. Pointing forward, the Company has decided to calculate its carbon footprint so that they can set additional goals for CO2-reducing measures.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Sociale og personaleforhold

Selskabet tilstræber til en hver tid at sikre et sundt og sikkert arbejdsmiljø, hvor vi gennem samarbejds- og sikkerhedsudvalg koordinerer og udvikler personaleforhold, herunder trivsel, sundhed og sikkerhedsforhold. Selskabet har generelt en høj sikkerhedskultur, som løbende monitoreres og udvikles i forhold til behov, tendenser og tilgængelige løsninger.

Selskabet forventer ligeledes at alle samarbejdspartnere stiller med uddannet arbejdskraft, som er sikret et godt fysisk og socialt arbejdsmiljø.

Respekt for menneskerettigheder

Selskabet accepterer ikke diskrimination af køn, alder, seksuel orientering, handicap, anden etnisk herkomst eller politisk overbevisning ligesom der ikke accepteres børnearbejde. Derudover har selskabet fokus på, at der ikke samarbejdes med virksomheder hvor der ikke er tilsvarende værdier.

Bekæmpelse af korrupktion og bestikkelse

Selskabet driver forretning i fair konkurrence i overensstemmelse med regler og bestemmelser, der forbyder korrupktion og bestikkelse. Risiko for korrupktion og bestikkelse anses for at være meget lav pga. selskabets forretningsområde og kontroller og der er ikke i 2021/22 indikationer på, eller oplysninger om, at der skulle være tilfælde heraf.

Corporate social responsibility (CSR) report (continued)

Social and employee matters

At all times, the Company aspires to ensure a healthy and safe working environment where we through collaboration and safety committees coordinate and develop working conditions, including job satisfaction, health, and safety matters. Generally, the Company has a high safety culture which is monitored and developed on a continuous basis in regard to needs, tendencies, and available solutions.

Likewise, the Company expects that all cooperative partners contribute skilled manpower, for whom they secure a good physical and social working environment.

Respect for human rights

The Company does not accept discrimination of gender, age, sexual orientation, disability, ethnicity, or political views, just as child labour is not accepted. In addition, the Company focuses on that there are no collaborations with companies, which do not have similar values.

Anti-corruption and bribery matters

The Company runs its business in fair competition, in accordance with rules and provisions prohibiting corruption and bribery. The risk of corruption and bribery is considered to be very low due to the Company's business area and controls, and in 2021/22 there are no indications of or information about that this should be the case.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet lægger vægt på en balanceret kønsmæssig fordeling i selskabets bestyrelse og ledelse, og ønsker at udvikle alle ledelsesniveau i virksomheden uanset køn.

For det underrepræsenteret køn er der opstillet måltal for den øverste ledelse. Denne skal således være sammensat af minimum en repræsentant af begge køn, repræsenteret af faglige kompetencer, der matcher koncernens behov, hvilket opfyldes af selskabet. Målet er fastsat ud fra at der er seks generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Virksomheden vil altid sikre, at der uanset køn er det de samme kvalifikationskrav, der stilles til et bestyrelsesmedlem, og valg af medlemmer til bestyrelsen sker på baggrund af de krav til kvalifikationer, der stilles og forventes til et bestyrelsesmedlem, og at valg af bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af de kvalifikationer, der pt. er behov for. Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen er 16,7% af de generalforsamlingsvalgte medlemmer pr. 30. september 2022.

Ud af det samlede antal bestyrelsesmedlemmer i selskabet på ni personer, udgør det underrepræsenterede køn 11,1%.

På selskabets øvrige ledelsesniveauer, som omfatter direktører, økonomichef, projektchef, produktionschef og indkøbschef, er der på nuværende tidspunkt en ligelig kønsmæssig fordeling idet der er 2 kvinder og 4 mænd. Selskabet er kontinuerligt opmærksom på at der er samme og lige mulighed, uanset køn, for at blive leder i virksomheden.

Redegørelse for dataetik

Selskabet behandler ikke data eller har algoritmer til dataanalyse, og dette er ikke en integreret del af virksomhedens forretningsstrategi og aktiviteter. Selskabet har derfor ikke på nuværende tidspunkt en politik for dataetik. Ledelsen vil løbende evaluere behovet for at udarbejde en politik for dataetik og implementere denne, såfremt selskabets udvikling i forretningsstrategi og aktiviteter medfører et behov herfor.

Target figures and policy for the underrepresented gender

The company places emphasis on a balanced gender distribution in the Company's Board of Directors and Management and wishes to develop all management levels of the Company, regardless of gender.

For the underrepresented gender, there are target figures for the top management. Thus, this must be composed of both genders, represented by professional competences that match the group's needs, which is met by the Company. The objective is determined based on that there are six board members appointed by the general meeting.

The Company will always ensure that there are the same qualification requirements, irregardless of gender, and that appointment of board members will be based on the requirements for qualifications imposed on and expected of a board member, and that appointment of board members will be based on the qualifications, which are needed at the moment. The share of the underrepresented gender in the Board is 16.7% of the members appointed by the general meeting, at 30 September 2022.

Of the total number of board members of 9 people in the Company, the underrepresented gender constitute 11.1%.

At the other management levels of the Company, which include managers, financial manager, project manager, production manager and purchasing manager, there is an equal gender division, as there are two women and 4 men. The Company is currently aware of that there should be the same and equal opportunities, irregardless of gender, of becoming manager in the Company.

Data ethics

The Company does not process data or has algorithms for data analysis, and this is not an integrated part of the Company's business strategy and activities. Therefore, the Company does not at the moment have a policy for data ethics. Management will currently evaluate the need of preparing a policy for data ethics and implement this, should the Company's development in business strategy and activities bring along a need for this.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER
INCOME STATEMENT 1 OCTOBER - 30 SEPTEMBER

	Note	2021/22 kr. DKK	2020/21 kr. DKK
NETTOOMSÆTNING <i>NET REVENUE</i>	1	698.780.814	680.269.267
Vareforbrug..... <i>Cost of sales</i>		-407.801.895	-419.537.098
Andre driftsindtægter..... <i>Other operating income</i>		2.429.183	3.026.500
Eksterne omkostninger..... <i>Other external expenses</i>		-83.620.344	-75.376.032
BRUTTORESULTAT <i>GROSS PROFIT/LOSS</i>		209.787.758	188.382.637
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	2	-139.578.066	-139.005.010
Af- og nedskrivninger..... <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		-1.857.152	-1.623.547
DRIFTSRESULTAT <i>OPERATING PROFIT</i>		68.352.540	47.754.080
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>	3	235.000	298.518
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	4	-1.503.423	-1.199.267
RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT BEFORE TAX</i>		67.084.117	46.853.331
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-14.906.338	-10.446.726
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>	6	52.177.779	36.406.605

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

BALANCE 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		2.921.122	2.088.431
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>		1.468.440	1.691.936
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>		2.052.081	2.420.211
Materielle anlægsaktiver..... <i>Property, plant and equipment</i>	7	6.441.643	6.200.578
Lejedespositum..... <i>Rent deposit</i>		2.179.788	2.166.458
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Financial non-current assets</i>	8	2.179.788	2.166.458
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		8.621.431	8.367.036
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		17.556.262	11.728.452
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		17.556.262	11.728.452
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		41.444.098	57.464.109
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>	9	33.528.726	65.092.935
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		4.759.875	4.553.750
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		9.567.677	21.831.941
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Corporation tax receivable</i>		0	14.872
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	10	1.745.136	1.626.786
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		91.045.512	150.584.393
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		86.996.178	37.120.754
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		195.597.952	199.433.599
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		204.219.383	207.800.635

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

BALANCE 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>	11	5.000.000	5.000.000
Overført resultat..... <i>Retained profit</i>		10.000.000	10.000.000
Forslag til udbytte..... <i>Proposed dividend</i>		52.177.779	36.406.605
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		67.177.779	51.406.605
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>	12	2.385.000	4.823.000
Andre hensatte forpligtelser..... <i>Other provisions for liabilities</i>	13	1.700.000	6.800.000
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISIONS</i>		4.085.000	11.623.000
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		17.344.338	13.387.726
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	14	17.344.338	13.387.726
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>	9	1.445.941	68.049
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		40.923.288	64.623.470
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		20.552.794	21.852.393
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		13.387.726	0
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		39.302.517	44.839.392
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		115.612.266	131.383.304
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		132.956.604	144.771.030
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		204.219.383	207.800.635
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	15		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16		
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	17		

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained profit</i>	Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2021..... <i>Equity at 1 October 2021</i>	5.000.000	10.000.000	36.406.605	51.406.605
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6..... <i>Proposed profit allocation, cf. note 6</i>			52.177.779	52.177.779
Betalt udbytte..... <i>Dividend paid</i>			-36.406.605	-36.406.605
Egenkapital 30. september 2022..... <i>Equity at 30 September 2022</i>	5.000.000	10.000.000	52.177.779	67.177.779

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 OCTOBER - 30 SEPTEMBER

	2021/22 kr. DKK	2020/21 kr. DKK
Årets resultat..... <i>Profit/loss for the year</i>	52.177.779	36.406.605
Årets afskrivninger tilbageført..... <i>Depreciation and amortisation, reversed</i>	1.857.152	1.623.547
Tilbageførsel af realisationsavancer..... <i>Reversed realization gains</i>	-240.991	0
Skat af årets resultat tilbageført..... <i>Tax on profit/loss, reversed</i>	14.906.338	10.446.726
Betalt selskabsskat..... <i>Corporation tax paid</i>	14.872	-7.621.746
Ændring i varebeholdninger..... <i>Change in inventories</i>	-5.827.810	-2.376.966
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... <i>Change in receivables (ex tax)</i>	59.524.009	-39.620.759
Ændring i andre hensatte forpligtelser..... <i>Change in other provisions</i>	-5.100.000	1.600.000
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat)..... <i>Change in current liabilities (ex tax)</i>	-29.158.762	-4.681.110
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY	88.152.587	-4.223.703
Køb af materielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	-2.098.219	-4.362.063
Salg af materielle anlægsaktiver..... <i>Sale of property, plant and equipment</i>	240.991	0
Køb af finansielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of financial assets</i>	-13.330	-1.027.994
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY	-1.870.558	-5.390.057
Betalt udbytte i regnskabsåret..... <i>Dividends paid in the financial year</i>	-36.406.605	-24.769.318
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY	-36.406.605	-24.769.318
ÆNDRING I LIKVIDER..... CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	49.875.424	-34.383.078
Likvider 1. oktober..... <i>Cash and cash equivalents at 1 October</i>	37.120.754	71.503.832
LIKVIDER 30. SEPTEMBER..... CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 30 SEPTEMBER	86.996.178	37.120.754

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

NOTER
NOTES

			Note
Nettoomsætning			1
<i>Net revenue</i>			
<p>Selskabet opdeler ikke omsætningen på segmenter, idet der kun er ét geografisk segment (salg i Danmark) og også kun ét aktivitetssegment. <i>The company does not divide revenue into segments, as there is only one geographical segment (sales in Denmark) and also only one activity segment.</i></p>			
	2021/22	2020/21	
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Personaleomkostninger			2
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	216	221	
<i>Average number of employees</i>			
Løn og gager	124.543.079	124.018.881	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner.....	9.812.655	10.545.751	
<i>Pensions</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	1.993.270	1.990.443	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	3.229.062	2.449.935	
<i>Other staff costs</i>			
	139.578.066	139.005.010	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	5.658.082	6.400.548	
<i>Remuneration of Management and Board of Directors</i>			
	5.658.082	6.400.548	
Andre finansielle indtægter			3
<i>Other financial income</i>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	183.000	175.000	
<i>Group enterprises</i>			
Finansielle indtægter i øvrigt.....	52.000	123.518	
<i>Other interest income</i>			
	235.000	298.518	
Andre finansielle omkostninger			4
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	742.000	394.000	
<i>Group enterprises</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	761.423	805.267	
<i>Other interest expenses</i>			
	1.503.423	1.199.267	

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

NOTER
NOTES

	2021/22	2020/21	Note
	kr. DKK	kr. DKK	
Skat af årets resultat			5
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	17.344.338	13.387.726	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	-2.438.000	-2.941.000	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	14.906.338	10.446.726	
Forslag til resultatdisponering			6
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	52.177.779	36.406.605	
<i>Proposed dividend for the year</i>			
	52.177.779	36.406.605	
Materielle anlægsaktiver			7
<i>Property, plant and equipment</i>			
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>
Kostpris 1. oktober 2021.....	3.425.097	7.934.588	11.117.924
<i>Cost at 1 October 2021</i>			
Tilgang.....	1.499.340	0	598.879
<i>Additions</i>			
Afgang.....	0	0	-1.268.307
<i>Disposals</i>			
Kostpris 30. september 2022.....	4.924.437	7.934.588	10.448.496
<i>Cost at 30 September 2022</i>			
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	1.336.666	6.242.653	8.697.714
<i>Depreciation and impairment losses at 1 October 2021</i>			
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-1.268.307
<i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>			
Årets afskrivninger	666.649	223.495	967.008
<i>Depreciation for the year</i>			
Af- og nedskrivninger 30. september 2022....	2.003.315	6.466.148	8.396.415
<i>Depreciation and impairment losses at 30 September 2022</i>			
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.	2.921.122	1.468.440	2.052.081
<i>Carrying amount at 30 September 2022</i>			

NOTER
NOTES

			Note
Finansielle anlægsaktiver			8
<i>Financial non-current assets</i>			
		Lejededesitum <i>Rent deposit</i>	
Kostpris 1. oktober 2021.....		2.166.458	
<i>Cost at 1 October 2021</i>			
Tilgang.....		13.330	
<i>Additions</i>			
Kostpris 30. september 2022.....		2.179.788	
<i>Cost at 30 September 2022</i>			
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....		2.179.788	
<i>Carrying amount at 30 September 2022</i>			
	2022	2021	
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Igangværende arbejder for fremmed regning			9
<i>Contract work in progress</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	74.216.091	100.754.100	
<i>Contract work in progress</i>			
Acontofaktureringer / acontobetalinge.....	-42.133.306	-35.729.214	
<i>Progress invoicing</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	32.082.785	65.024.886	
<i>Contract work in progress, net</i>			
Der indregnes således:			
<i>Recognised as follows:</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	33.528.726	65.092.935	
<i>Contract work in progress (asset)</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-1.445.941	-68.049	
<i>Loss on contract work in progress (provision for liabilities)</i>			
	32.082.785	65.024.886	
Periodeafgrænsningsposter			10
<i>Prepayments and accrued income</i>			
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
<i>Of the receivable corporation tax, the total amount is payable one year from the year-end date.</i>			

NOTER
NOTES

	2022	2021	Note	
	kr. DKK	kr. DKK		
Selskabskapital			11	
<i>Share capital</i>				
Selskabskapitalen er fordelt således:				
<i>Allocation of share capital:</i>				
Aktie, 1 stk. a nom. 5.000.000 kr.	5.000.000	5.000.000		
<i>Share, 1 unit in the denomination of 5.000.000 DKK</i>				
	5.000.000	5.000.000		
Hensættelse til udskudt skat			12	
<i>Provision for deferred tax</i>				
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, materielle anlægsaktiver og gældsforpligtelser.				
<i>The provision for deferred tax is related to differences between the carrying amount and tax value of receivables, tangible fixed assets and liabilities.</i>				
Udskudt skat 1. oktober.....	4.823.000	7.764.000		
<i>Deferred tax, beginning of year</i>				
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-2.438.000	-2.941.000		
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>				
Udskudt skat 30. september.....	2.385.000	4.823.000		
<i>Provision for deferred tax 30 September</i>				
Andre hensatte forpligtelser			13	
<i>Other provisions for liabilities</i>				
Garantiforpligtelser.....	1.700.000	6.800.000		
<i>Warranty liabilities</i>				
Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser ved sædvanlig 1 års garanti på selskabets produkter.				
<i>Warranty liabilities comprise liabilities relating to the usual 1 year warranty on the company's products and loss on contract work in progress.</i>				
Langfristede gældsforpligtelser			14	
<i>Long-term liabilities</i>				
	30/9 2022	Afdrag	Restgæld	30/9 2021
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
	30/9 2022		Debt	30/9 2021
	<i>total</i>	<i>Repayment</i>	<i>outstanding</i>	<i>total</i>
	<i>liabilities</i>	<i>next year</i>	<i>after 5 years</i>	<i>liabilities</i>
Selskabsskat.....	17.344.338	0	0	13.387.726
<i>Corporation tax</i>				
	17.344.338	0	0	13.387.726

NOTER
NOTES

Note

Eventualposter mv.

15

Contingencies etc.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for søsterselskabs engagement med kreditinstitut. Søsterselskabet har pr. 30. september 2022 en gæld til kreditinstitut på 37,8 mio. kr.

The company has provided a guarantee of payment for a sister company's mortgage debt. The sister company has a debt to the mortgage credit institution at 30 September 2022 of an amount of DKK 37.8 m.

Selskabet har indgået lejekontrakter med søsterselskaber. Den samlede leje i opsigelsesperioden udgør ca. 326,4 mio. kr.

The company has entered into lease agreements with sister companies. The total lease payment during the notice period is approx. DKK 326.4 m.

Selskabet har indgået øvrige leje- og leasingkontrakter. Den samlede leje i opsigelsesperioden udgør ca. 0,8 mio. kr. Ved udløb af leasingkontrakter er selskabet forpligtet til at anvise en køber til aktivet.

The company has entered into other lease agreements. The total lease payment during the notice period is approx. DKK 0.8 m. At expiry of leasing contract, the company has an obligation to refer a purchaser to the asset.

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for søsterselskabs forpligtelser overfor udlejer. Søsterselskabet har indgået lejekontrakter. Den samlede forpligtelse udgør ca. 1,3 mio. kr. Selskabet er ved lejemålets ophør forpligtet til at rydde arealet samt fjerne en eventuel forurening. Lejemålet er fra udlejers side uopsigeligt indtil 1. juli 2064.

The company is primary liable for a sister company's liabilities in relation to a landlord. The sister company has entered into lease agreements. The total liability is approx. DKK 1.3 m. At the end of the lease, the company has an obligation to clear the area and to remove any contamination. The lease is non-terminable on the part of the lessor until 1 July 2064.

Hæftelse i sambeskatningen

Joint liabilities

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kilde-skatte såsom udbytteskat mv.

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.

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

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

NOTER
NOTES

Note

Nærtstående parter

16

Related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

The companys related parties include:

Bestemmende indflydelse

The Controlling interest

Skawbo Ejendom ApS, Havnepladsen 16, Frederikshavn, der er hovedaktionær.

Skawbo Ejendom ApS, Havnepladsen 16, Frederikshavn is the principal shareholder.

OY Holding ApS, Havnepladsen 16, Frederikshavn har som ultimativt moderselskab bestemmende indflydelse.

OY Holding ApS, Havnepladsen 16, Frederikshavn has controlling interest as the ultimate parent company.

Transaktioner med nærtstående parter

Transactions with related parties

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

The company did not carry out any substantial transactions that were not concluded on market conditions. According to section 98c, subsection 7 of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

Koncernregnskab

17

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for OY Holding ApS, Havnepladsen 16, 9900 Frederikshavn, CVR-nr. 33 15 42 24.

The company is included in the consolidated financial statements of OY Holding ApS, Havnepladsen 16, 9900 Frederikshavn, CVR-nr. 33 15 42 24.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Orskov Yard A/S for 2021/22 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang 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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

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

The Annual Report of Orskov Yard A/S for 2021/22 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 applied last year.

INCOME STATEMENT

Net revenue

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk 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.

Where products with a high degree of individual adjustments are delivered, recognition in net revenue is made as and when the production progresses, the net revenue being equal to the sales value of the work performed for the year (the production method). This method is applied when the total costs and expenses regarding the contract and the degree of completion at the balance sheet date can be reliably assessed, and it is likely that the financial benefits will flow to the company.

When the result of contract work cannot be assessed reliably, revenue is only recognised corresponding to related costs to the extent that it is likely that they will be recovered.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including profit from sale of tangible assets, as well as salary refunds.

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.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

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 of social security etc., for the Company's employees.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from transactions in foreign currencies. 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.

BALANCE SHEET

Tangible fixed assets

Buildings, production plant and machinery, other plants, fixtures and equipment 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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

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

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Bygninger..... <i>Buildings</i>	10 år	0 %
Tekniske anlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	3-5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3-5 år	0 %

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

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.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

Financial non-current assets

Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Impairment of fixed assets

The carrying amount of tangible assets together with fixed assets, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

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.

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, the assets are written down to the lower value.

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.

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.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Varebeholdninger

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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 imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are 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 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 reduced by impairment losses to meet expected losses.

Contract work in progress

Work in progress on contract is measured at the sales value of the work performed. The sales value is measured on the basis of the degree of completion on the balance sheet date and the total anticipated revenue related to the specific piece of work in progress.

The specific piece of work in progress is recognised in the Balance Sheet as receivables or payables, depending on the net value of the selling price less progress invoicing and progress payments.

Accruals, assets

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder samt udskudt skat.

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.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

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.

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

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Other provisions for liabilities

Other provisions for liabilities include the expected cost of warranty commitments, loss on work in progress, restructuring etc. and deferred tax.

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.

When it is likely that the total costs will exceed the total income on the contract work in progress, a provision is made for the total loss that is anticipated for the contract. The provision is recognised as a cost under production costs.

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 on account tax 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 is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would 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

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

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.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Cash and cash equivalents:

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

Committed

TO THE FUTURE WITH STRONG FACILITY UPGRADES