



Tlf.: +45 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR no. 20 22 26 70

**DEVELCO PRODUCTS A/S**

**TANGEN 6, 8200 AARHUS N**

**ÅRSRAPPORT**  
**ANNUAL REPORT**

**1. JULI 2020 - 30. JUNI 2021**  
**1 JULY 2020 - 30 JUNE 2021**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 17. november 2021**

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 17 November  
2021*

---

**Freddy Engel**

*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.*

**CVR-NR. 30 72 03 77**  
**CVR NO. 30 72 03 77**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

	<b>Side Page</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Board of Directors Statement and Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-9
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	10-11
<b>Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021</b> <i>Financial Statements 1 July 2020 - 30 June 2021</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	12
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	13-14
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	15
Noter..... <i>Notes</i>	16-20
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	21-25

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
*COMPANY DETAILS***Selskabet**  
*Company*

Develco Products A/S  
Tangen 6  
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 30 72 03 77  
*CVR No.:*

Stiftet: 1. juli 2007  
*Established:* 1 July 2007

Hjemsted: Århus  
*Registered Office:*

Regnskabsår: 1. juli 2020 - 30. juni 2021  
*Financial Year:* 1 July 2020 - 30 June 2021

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Freddy Engel, formand  
*chairman*  
Jan Flemming Metzdoiff  
Michael Hvelplund Schneider  
Karsten Ries  
Peter Michael Orveillon Jensen

**Direktion**  
*Executive Board*

Karsten Ries

**Revision**  
*Auditor*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
8000 Aarhus C

**Pengeinstitut**  
*Bank*

Danske Bank

**Oversættelses-  
forbehold**  
*Translation Disclaimer*

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

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

**LEDELSESPÅTEGNING****BOARD OF DIRECTORS STATEMENT AND MANAGEMENT'S STATEMENT**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Develco Products A/S.

*Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Develco Products A/S for the financial year 1 July 2020 - 30 June 2021.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

*In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 June 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2020 - 30 June 2021.*

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Århus, den 11. november 2021

*Århus, 11 November 2021*

Direktion:

*Executive Board*

---

Karsten Ries

Bestyrelse:

*Board of Directors*

---

Freddy Engel

Formand

*Chairman*

---

Jan Flemming Metzdooff

---

Michael Hvelplund Schneider

---

Karsten Ries

---

Peter Michael Orveillon Jensen

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

*Til kapitalejerne i Develco Products A/S*

**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Develco Products A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note "oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningen, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed ved måling af selskabets udviklingsomkostninger.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

*To the Shareholders of Develco Products A/S*

**Opinion**

*We have audited the Financial Statements of Develco Products A/S for the financial year 1 July 2020 - 30 June 2021, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, 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 June 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2020 - 30 June 2021 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' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.*

**Emphasis of matter**

*Without having an impact on our opinion, we draw attention to the matter described in note "information on uncertainty with respect to recognition and measurement" and managements review which shows that there is material uncertainty with respect to measurement of the company's development costs.*

**Management's Responsibilities for the Financial Statements**

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

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 fejl-information, 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 fejl-information, 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:

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

*In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.*

### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

*Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.*

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

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

- 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.
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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.

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

**Statement on Management Commentary**

*Management is responsible for Management Commentary.*

*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.*



**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

Aarhus, den 11. november 2021  
*Aarhus, 11 November 2021*

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

Gert Malmkvist  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne27792  
*MNE no.*

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT COMMENTARY***Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udvikle, producere og markedsføre en produktplatform bestående af trådløse produkter og software til Internet of Things løsninger. Selskabet henvender sig til markedsområder indenfor Security, Home Care, Energy og Building Management løsninger.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er væsentlig usikkerhed ved måling af selskabets immaterielle aktiver. Der henvises til noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" for en beskrivelse heraf.

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttoresultat lander på 14 mio. DKK, som udgør et fald på 33% i forhold til året før samt et EBITDA på 4,7 mio. kr. svarende til et fald på 64% i forhold til året før. Årets EBIT udgør -7,5 mio. kr.

Selskabet er, som forventet ved indgangen til regnskabsåret, ramt af Covid-19 udbruddet, som har medført udskydelse af nye kundeprojekter og udrulninger af produkter med et lavere resultat end forventet. I regnskabsåret er der fortsat gennemført planlagte investeringer ift. den fastlagte strategi. Det har medført et øget niveau for driftsomkostninger i forhold til året før.

Der investeres fortsat kraftigt i organisationen og produktplatformen, som er rettet mod vækstmarkedet "Internet of Things". Ved indgangen til det nye regnskabsår er aktivitetsniveauet i markedet tilbage på højt niveau og selskabet oplever en kraftig interesse fra markedet og en stærk vækst i antallet af globale kunder, som er begyndt transformering fra pilot til udrulningsfase. Desuden fortsætter udbygningen af afgørende strategiske partnerskaber med førende IoT Cloud udbydere, som vil få stor betydning for udviklingen af selskabet fremadrettet. Selskabet står midt i et markedsgennembrud og kundeporteføljen er for alvor påbegyndt udrulning af løsninger globalt. Dog er leverancesituationen ved regnskabsafslæggelse presset på grund af komponentmangel på verdensmarkedet, som muligvis vil påvirke aktiviteterne. Situationen forventes at vare frem til udgangen af 2022.

Finansieringen for det kommende år er tilvejebragt.

**Principal activities**

*The principal activities of the company are to develop, produce, and market a product platform consisting of wireless products and software for Internet of Things solutions. The company addresses market areas within security, home care, energy, and building management.*

**Recognition and measurement uncertainty**

*There is a substantial uncertainty concerning the recognition and measurement of the company's intangible assets. We refer to the note "Information on uncertainty with respect to recognition on measurement" for a description hereof.*

**Development in activities and financial and economic position**

*The gross profit of the year reaches DKK 14 million, a decrease of 33% compared to the previous year. At the same time, EBITDA reaches DKK 4,7 million, a decrease of 64% compared to the previous year. EBIT for the year makes up DKK -7,5 million.*

*As expected at the beginning of the financial year, the company is affected by the COVID-19 pandemic, which has resulted in delays of customer projects and lower results than expected in the roll-out of products. During the financial year, the planned investments continued in accordance with the established strategy. This has led to an increased level of operating costs compared to the previous year.*

*Massive investments in the organization and in the product platform targeting the fast-growing market of Internet of Things continues. At the start of the new financial year, the activity in the market is back at a high level. The company is experiencing strong interest from the market and great growth in the number of global customers who are moving from the pilot phase to the roll-out phase. In addition, the development of crucial strategic partnerships with leading IoT cloud providers continues, which will be of great importance for the future development of the company. The company is in the midst of a market breakthrough and the customer portfolio has in earnest started to roll out solutions globally. However, the delivery situation during the financial reporting is under pressure due to a lack of components on the world market, which may affect the activities. The situation is expected to continue until the end of 2022.*

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT COMMENTARY*

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold  
(fortsat)**

*Development in activities and financial and  
economic position (continued)  
Financing for the next year has been provided.*

**Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter  
regnskabsårets afslutning**

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

*Significant events after the end of the  
financial year*

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**  
**INCOME STATEMENT 1 JULY - 30 JUNE**

	Note	2020/21 kr. DKK	2019/20 kr. DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1	14.043.232	20.896.180
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	2	-9.354.360	-7.701.405
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-12.236.213	-10.324.296
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-7.547.341</b>	<b>2.870.479</b>
<i>OPERATING LOSS</i>			
Andre finansielle indtægter.....		332.890	185.965
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....		-3.082.739	-2.070.845
<i>Other financial expenses</i>			
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-10.297.190</b>	<b>985.599</b>
<i>LOSS BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	3.311.462	780.060
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-6.985.728</b>	<b>1.765.659</b>
<i>LOSS FOR THE YEAR</i>			
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Overført resultat.....		-6.985.728	1.765.659
<i>Retained earnings</i>			
<b>I ALT</b> .....		<b>-6.985.728</b>	<b>1.765.659</b>
<i>TOTAL</i>			

**BALANCE 30. JUNI**  
BALANCE SHEET AT 30 JUNE

AKTIVER ASSETS	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter..... <i>Development projects completed</i>		24.154.947	21.127.740
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger..... <i>Development projects in progress and prepayments</i>		17.855.803	16.681.626
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b> <i>Intangible assets</i>	4	<b>42.010.750</b>	<b>37.809.366</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>		1.072.034	1.439.617
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b> <i>Property, plant and equipment</i>	5	<b>1.072.034</b>	<b>1.439.617</b>
Lejedespositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		425.529	415.150
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b> <i>Financial non-current assets</i>	6	<b>425.529</b>	<b>415.150</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b> <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		<b>43.508.313</b>	<b>39.664.133</b>
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		4.343.241	4.748.516
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		3.778.418	3.395.036
Forudbetalinger for varer..... <i>Prepayments for goods</i>		296.384	0
<b>Varebeholdninger.....</b> <i>Inventories</i>		<b>8.418.043</b>	<b>8.143.552</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		12.907.064	11.665.540
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		2.881.528	2.369.820
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Receivables corporation tax</i>		5.442.424	1.950.060
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		44.861	57.213
<b>Tilgodehavender.....</b> <i>Receivables</i>		<b>21.275.877</b>	<b>16.042.633</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b> <i>CURRENT ASSETS</i>		<b>29.693.920</b>	<b>24.186.185</b>
<b>AKTIVER.....</b> <i>ASSETS</i>		<b>73.202.233</b>	<b>63.850.318</b>

**BALANCE 30. JUNI**  
BALANCE SHEET AT 30 JUNE

<b>PASSIVER</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	<b>Note</b>	<b>2021</b> kr. DKK	<b>2020</b> kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		70.725.000	56.525.000
Reserve for udviklingsomkostninger..... <i>Development projects</i>		32.768.385	28.518.222
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		-59.198.770	-47.962.882
<b>EGENKAPITAL.....</b> <i>EQUITY</i>		<b>44.294.615</b>	<b>37.080.340</b>
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>		3.475.902	3.295.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b> <i>PROVISIONS</i>		<b>3.475.902</b>	<b>3.295.000</b>
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		1.620.012	1.421.863
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Non-current liabilities</i>	<b>7</b>	<b>1.620.012</b>	<b>1.421.863</b>
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		4.381.221	2.733.560
Modtagne forudbetalinger fra kunder..... <i>Prepayments received from customers</i>		4.160.529	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		7.132.256	5.843.295
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... <i>Payables to owners and management</i>		4.377.778	10.925.752
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		3.759.920	2.550.508
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Current liabilities</i>		<b>23.811.704</b>	<b>22.053.115</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b> <i>LIABILITIES</i>		<b>25.431.716</b>	<b>23.474.978</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>73.202.233</b>	<b>63.850.318</b>
<b>Eventualposter mv.</b> <i>Contingencies etc.</i>	<b>8</b>		
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> <i>Charges and securities</i>	<b>9</b>		
<b>Forudsætninger for fortsat drift</b> <i>Conditions for continued operation</i>	<b>10</b>		
<b>Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling</b> <i>Information on uncertainty with respect to recognition and measurement</i>	<b>11</b>		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
**EQUITY**

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juli 2020..... <i>Equity at 1 July 2020</i>	56.525.000	28.518.222	-47.962.879	37.080.343
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>			-6.985.728	-6.985.728
<b>Transaktioner med ejere</b> <i>Transactions with owners</i>				
Kapitalforhøjelse..... <i>Capital increase</i>	14.200.000			14.200.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b> <i>Other legal bindings</i>				
Aktiverede udviklingsomkostninger..... <i>Capitalized development costs</i>		4.250.163	-4.250.163	0
<b>Egenkapital 30. juni 2021.....</b> <i>Equity at 30 June 2021</i>	<b>70.725.000</b>	<b>32.768.385</b>	<b>-59.198.770</b>	<b>44.294.615</b>

NOTER  
 NOTES

			Note
<b>Særlige poster</b>			<b>1</b>
<i>Special items</i>			
Af posten udgør statslig kompensation for faste omkostninger 1.714 tkr.			
<i>Compensation for fixed cost is 1.714 tkr.</i>			
	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>	
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>2</b>
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	32	29	
<i>Average number of employees</i>			
Løn og gager.....	6.995.828	5.735.514	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner.....	2.052.843	1.727.110	
<i>Pensions</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	296.595	233.326	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	9.094	5.455	
<i>Other staff costs</i>			
	<b>9.354.360</b>	<b>7.701.405</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Skatte kredit.....	-3.492.364	-1.950.060	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	180.902	1.170.000	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	<b>-3.311.462</b>	<b>-780.060</b>	



NOTER  
NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver  
*Intangible assets*

4

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Development projects completed</i>	Udv. projekter under udførelse og forudbetalinger <i>Development projects in progress and prepayments</i>
Kostpris 1. juli 2020..... <i>Cost at 1 July 2020</i>	87.252.399	16.681.626
Tilgang..... <i>Additions</i>	14.700.208	15.874.385
Afgang..... <i>Disposals</i>	0	-14.700.208
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b> <i>Cost at 30 June 2021</i>	<b>101.952.607</b>	<b>17.855.803</b>
Afskrivninger 1. juli 2020..... <i>Amortisation at 1 July 2020</i>	66.124.659	0
Årets afskrivninger..... <i>Amortisation for the year</i>	11.673.001	0
<b>Afskrivninger 30. juni 2021.....</b> <i>Amortisation at 30 June 2021</i>	<b>77.797.660</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b> <i>Carrying amount at 30 June 2021</i>	<b>24.154.947</b>	<b>17.855.803</b>

Særlige forudsætninger for indregning af udviklingsomkostninger  
Udviklingsomkostninger er indregnet under forudsætning af forventninger om fremtidigt afkast af de afholdte omkostninger.

**NOTER**  
**NOTES**

		Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>5</b>
<i>Property, plant and equipment</i>		
	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plants, machinery, tools and equipment</b>	
Kostpris 1. juli 2020.....	2.111.120	
<i>Cost at 1 July 2020</i>		
Tilgang.....	195.629	
<i>Additions</i>		
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>	<b>2.306.749</b>	
<i>Cost at 30 June 2021</i>		
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020.....	671.503	
<i>Depreciation and impairment losses at 1 July 2020</i>		
Årets afskrivninger .....	563.212	
<i>Depreciation for the year</i>		
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2021.....</b>	<b>1.234.715</b>	
<i>Depreciation and impairment losses at 30 June 2021</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>	<b>1.072.034</b>	
<i>Carrying amount at 30 June 2021</i>		
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>		 <b>6</b>
<i>Financial non-current assets</i>		
	<b>Lejededesitum og andre tilgodehavender Rent deposit and other receivables</b>	
Kostpris 1. juli 2020.....	415.150	
<i>Cost at 1 July 2020</i>		
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	10.379	
<i>Addition from mergers and acquisition of Company</i>		
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>	<b>425.529</b>	
<i>Cost at 30 June 2021</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>	<b>425.529</b>	
<i>Carrying amount at 30 June 2021</i>		

**NOTER**  
**NOTES**
**Note**
**Langfristede gældsforpligtelser**  
*Long-term liabilities*
**7**

	30/6 2021 gæld i alt 30/6 2021 total liabilities	Afdrag næste år <i>Repayment next year</i>	Restgæld efter 5 år <i>Debt outstanding after 5 years</i>	30/6 2020 gæld i alt 30/6 2020 total liabilities
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>	1.620.012	0	1.620.012	1.421.863
	<b>1.620.012</b>	<b>0</b>	<b>1.620.012</b>	<b>1.421.863</b>

**Eventualposter mv.**  
*Contingencies etc.*
**8**
**Eventualforpligtelser**  
*Contingent liabilities*

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 1.064 tkr.

The company has rent obligations which on the balance sheet date amounts to DKK ('000) 1,064

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
*Charges and securities*
**9**

Til sikkerhed for bankgæld på 4.381 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 7.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Driftsmidler, 1.072 tkr.  
 Udviklingsomkostninger, 42.011 tkr.  
 Varelager, 8.418 tkr.  
 Tilgodehavender fra salg, 12.907 tkr.  
 Total, 64.408 tkr.

As security for bank borrowings of DKK ('000) 4,381 the company has provided company security of DKK ('000) 7,000 nominal value. The company security comprises the following assets, the book value of which on the balance sheet date amounts to:

Other Plants, fixtures and equipment, DKK ('000) 1,072  
 Development costs, DKK ('000) 42,011  
 Inventory, DKK ('000) 8,418  
 Trade receivables DKK ('000) 12,907  
 Total, DKK ('000) 64,408

**NOTER**  
**NOTES****Note****Forudsætninger for fortsat drift****10***Conditions for continued operation*

Selskabets budgetterer med en stigende omsætning og et beskedent overskud. Det er nødvendigt med en øget omsætning, hvorefter der er likviditet til at fortsætte driften. Selskabet er pr. 30/9 2021 foran budgettet, og ordrebeholdningen er væsentlig større, end den var på det tilsvarende tidspunkt sidste år. Selskabets gæld til selskabsdeltagere og ledelse kan ikke kræves indfriet i 2021/22.

*The company budgets with increasing revenue and a modest profit. An increase in turnover is necessary, after which there is liquidity to continue operations. The company is pr. 30/9 2021 in front of the budget, and the order backlog is significantly larger than it was at the corresponding time last year. The company's debt to company members and management cannot be required to be repaid in 2021/22.*

**Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****11***Information on uncertainty with respect to recognition and measurement*

Indregning af selskabets immaterielle anlægsaktiver i form af udviklingsomkostninger på i alt 42.010 tkr. vil være afhængig af den fremtidige udvikling af selskabets hovedaktivitet, herunder hvorvidt før nævnte aktiver fortsat vil kunne danne grundlag for indtjening og udvikling i selskabet.

Det er ledelsens vurdering, at produkterne vil kunne danne grundlag for såvel indtjening som aktivitet i selskabet i de kommende regnskabsår. Såfremt dette mod forventning ikke bliver tilfældet, vil der være behov for væsentlige nedskrivninger på selskabets immaterielle anlægsaktiver.

*Recognition of the company's intangible fixed assets in the form of development costs of a total amount of DKK ('000) 42,010 will depend on the future development of the company's principal activity, including whether the above mentioned assets will continue to a form basis for the income and development of the company.*

*It is management's assessment that the products can form a basis for both income and activity in the company in the coming financial years. If this should not be the case, contrary to expectations, it will be necessary to write-down the company's intangible fixed assets considerably.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for Develco Products A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

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.

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

**Andre driftsindtægter**

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

**Vareforbrug**

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

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

*The Annual Report of Develco Products A/S for 2020/21 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.*

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

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

**Other operating income**

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

**Cost of sales**

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

**Other external expenses**

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

**Staff costs**

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

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Finansielle indtægter og omkostninger**

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

**Skat**

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

**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 - 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

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

**Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

**Financial income and expenses**

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

**Tax**

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

**BALANCE SHEET****Intangible fixed assets**

*Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the expected useful life which is estimated to 3 - 5 years. The period of amortisation is determined based on an assessment of the acquired company's position in the market and earnings profile, and the industry-specific conditions.*

*Profit or loss from sale of intangible fixed assets is calculated at the difference between the sales price and the carrying amount at the time of the sale. Profit and loss are recognised in the Income Statement under other operating income or other operating expenses.*

**Tangible fixed assets**

*Machinery, other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.*

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

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

**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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3 år	0 %

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

*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 depoSita.

**Fixed asset investments**

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

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 intangible fixed and 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.*

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

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

**Tilgodehavender**

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

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mel-lem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet for-ventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgiv-ning 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.

**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.*

**Accruals, assets**

*Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.*

**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.*

*Deferred tax is measured on the temporary dif-ferences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the ex-pected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.*

*Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be appli-cable 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.*



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### 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.

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

### Liabilities

*Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.*

*Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.*

### 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.*

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