

# **Eurographic Group A/S**

Hovedgaden 512, 2640 Hedehusene  
CVR-nr. / CVR no. 31 29 93 49

## **Årsrapport for 2022** **Annual report for 2022**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 12.04.23

Jens-Peter Fischer  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v. Group information etc.	3
Ledespåtegning Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 10
Ledelsesberetning Management's review	11 - 15
Resultatopgørelse Income statement	16
Balance Balance sheet	17 - 20
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	21 - 24
Koncernens pengestrømsopgørelse Consolidated cash flow statement	25 - 26
Noter Notes	27 - 56

---

---

**Selskabet**

**The company**

---

Eurographic Group A/S  
Hovedgaden 512  
2640 Hedehusene  
Hjemsted / Registered office: Høje Taastrup  
CVR-nr. / CVR no.: 31 29 93 49  
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

---

---

**Direktion**

**Executive Board**

---

Jens-Peter Fischer

---

---

**Bestyrelse**

**Board of Directors**

---

Jens-Peter Fischer  
Søren Laursen  
Henrik Ejsing

---

---

**Revision**

**Auditors**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Eurographic Group A/S.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.22 - 31.12.22 for Eurographic Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

In our opinion, the consolidated financial statements and financial statements give a true and fair view of the group's and the parent's assets, liabilities and financial position as at 31.12.22 and of the results of the group's and parent's activities and of the group's cash flows for the financial year 01.01.22 - 31.12.22.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Hedehusene, den 12. april 2023  
Hedehusene, April 12, 2023

**Direktionen**  
**Executive Board**

Jens-Peter Fischer

**Bestyrelsen**  
**Board of Directors**

Jens-Peter Fischer

Søren Laursen

Henrik Ejning

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

## Til kapitalejeren i Eurographic Group A/S

## To the Shareholder of Eurographic Group A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Eurographic Group A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Opinion

We have audited the consolidated financial statements and parent company financial statements of Eurographic Group A/S for the financial year 01.01.22 - 31.12.22, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies for the group as well as for the parent company as well as the consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion the consolidated financial statements and parent company financial statements give a true and fair view of the group's and the parent company's assets, liabilities and financial position at 31.12.22 and of the results of the group's and the parent company's operations and the consolidated cash flows for the financial year 01.01.22 - 31.12.22 in accordance with the the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and parent company financial statements" section of our report. We are independent of the group and the

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

### Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

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

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the consolidated financial statements and parent company financial state-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent auditor's report

årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

ments and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Acts. We did not identify any material misstatement of management's review.

### **Management's responsibility for the consolidated financial statements and parent company financial statements**

The Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements and parent company financial statements, management is responsible for assessing the group's and the parent 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 consolidated financial statements and parent company financial statements unless management either intends to liquidate the group and the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and parent company financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and parent company financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 effektiv-

to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and parent company financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and parent company 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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

teten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

the group's and the parent 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 consolidated financial statements and parent company 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 group's and the parent 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 consolidated financial statements and parent company 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 group and the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

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.

Søborg, den 12. april 2023  
Soeborg, Copenhagen, April 12, 2023

### **Beierholm**

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

Jan Robert Molin

Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant  
MNE-nr. / MNE-no. mne10848

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**  
GROUPS FINANCIAL HIGHLIGHTS**Hovedtal**  
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2022	2021	2020
<i>Resultat</i> Profit/loss			
Bruttofortjeneste Gross profit	37.886	29.359	18.223
Finansielle poster i alt Total net financials	-2.097	-1.240	1.652
Årets resultat Profit/loss for the year	1.269	-735	979
<i>Balance</i> Balance			
Samlede aktiver Total assets	88.987	72.695	63.340
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	13.838	14.675	22.847
Egenkapital Equity	22.885	22.001	22.920
<i>Pengestrømme</i> Cashflow			
Nettopengestrømme fra: Net cash flow:			
Driften Operating activities	-969	800	5.308
Investeringer Investing activities	-13.265	-9.621	-22.772
Finansiering Financing activities	14.432	3.992	17.878
Årets pengestrømme Cash flows for the year	198	-4.829	414

### Nøgletal

#### Ratios

	2022	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>			
<i>Profitability</i>			
Egenkapitalens forrentning Return on equity	6%	-3%	9%
Afkast af investeret kapital Return on invested capital	10%	4%	-2%
<i>Soliditet</i>			
<i>Equity ratio</i>			
Soliditetsgrad Solvency ratio	26%	30%	36%

#### Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

#### Ratios definitions

Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Return on invested capital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Avg. invested capital excl. goodwill}}$
EBITA:	Operating profit plus amortisation and impairment losses on goodwill.
Invested capital excl. goodwill:	Sum of intangible operating assets and property, plant and equipment (excl. goodwill) as well as net working capital.
Solvency ratio:	$\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktiviteter består i grafisk virksomhed, herunder pakning og emballering.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 1.268.942 mod DKK -734.557 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.884.764.

Koncernens aktiviteter indenfor pakning og emballering udgør en stadig stigende del af koncernens aktiviteter.

Koncernen forventede et resultat før skat i niveauet t.DKK 4.000 - 5.000. Det faktisk realiserede resultat før skat blev en smule lavere lavere, primært som følge af omkostninger relateret til tilpasning af aktiviteterne i Eurographic Group A/S.

**Forventet udvikling**

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 5.000 - 7.000 for det kommende år.

**Finansielle risici**

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for visse finansielle risici. Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er eksponeret for væsentlige finansielle risici ud over normale markedsrisici.

*Prisrisici*

Koncernen er eksponeret over for prisrisici relateret til indkøb af varer, da der i koncernens

**Primary activities**

The group's activities comprise business within the graphic printing industry including packaging.

**Development in activities and financial affairs**

The income statement for the period 01.01.22 - 31.12.22 shows a profit/loss of DKK 1,268,942 against DKK -734,557 for the period 01.01.21 - 31.12.21. The balance sheet shows equity of DKK 22,884,764.

The group's activities within the packaging industry accounts for an increasingly part of the group's activities.

The group expected a profit before tax in the region of DKK 4,000k - 5,000k. The actual profit before tax was lower, primarily due to costs related to adaption of activities in Eurographic Group A/S.

**Outlook**

The group expects a profit before tax in the region of DKK 5,000k - 7,000k for the coming year.

**Financial risks**

Due to its operations, investments and financing, the group is exposed to some financial risks. It is Management's opinion that no significant financial risk exists besides the normal market risk.

*Price risks*

The group is exposed to commodity price risks, as the group's products contain various

produkter indgår en række varer med svingende priser. Prisrisiciene vurderes dog ikke værende væsentlige, da udsving i priserne i al væsnetlighed kan overføres til koncernens salgspriser.

#### *Valutarisici*

Koncernen er eksponeret over for en vis valutarisici og handel foregår primært i USD, EUR og DKK. Som følge af at købs- og salgstransaktioner, overvejende sker i samme valuta, vurderes valutarisikoen ikke at udgøre en væsentlig risiko.

#### *Renterisici*

Koncernen har variabelt forrentede lån og er som følge heraf udsat for en vis renterisici.

#### *Kreditrisici*

Koncernens primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at der foretages kreditvurdering af nye og større kunder ligesom at der foretages tæt løbende opfølgning på udeståender, således at kreditrisici minimeres.

#### *Likviditetsrisici*

Koncernen likviditetsrisiko vurderes at være reduceret som følge af konvergens mellem betalingsfrister for kunder og leverandører så vidt muligt.

### **Eksternt miljø**

Som en del af den samlede strategi for selskabets miljøarbejde har selskabet arbejdet med certificering af selskabets klimaregnskab. Dette arbejde er afsluttet med certificering i maj 2022.

materials which are subject to fluctuating prices. The price risk is not considered material since the fluctuation in prices in all material aspects can be transferred to the group's sales prices.

#### *Foreign currency risks*

The group is exposed to some foreign currency risks and trades primarily in USD, EUR and DKK. Since the purchase and sales transactions are mainly conducted in the same currency no significant foreign currency risk exists.

#### *Interest rate risks*

The group has variable-rate loans and is therefore exposed to some interest rate risk.

#### *Credit risks*

The group's primary credit risk relates to trade receivables. The group's policies for taking on credit risks entails a credit rating of new and larger customers as well as ongoing controlling of outstandings so that the credit risks are minimized.

#### *Liquidity risks*

The group's liquidity risks is considered reduced due to convergence between due dates for payments from customers and to suppliers.

### **External environment**

As part of the strategy for the group's environmental work, the group has worked with certification of the group's environmental report. The work was concluded with a certification in may 2022.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af mere miljøvenlige produkter til selskabets kunder og derved en mere miljøvenlig produktion.

**Research and development activities**

Development activities mainly comprise the development of environmentally friendly products for the group's customers and therefore a greener production.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

**Subsequent events**

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

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
	<b>37.885.780</b>	<b>29.358.622</b>	<b>2.963.754</b>	<b>1.698.104</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>			
	<b>Gross profit</b>			
2	Personaleomkostninger	-23.924.623	-19.500.613	-7.651.047
	Staff costs			-7.375.785
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>13.961.157</b>	<b>9.858.009</b>	<b>-4.687.293</b>
	<b>Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses</b>			
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.343.286	-8.340.230	-75.278
	Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equipment			-71.848
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>4.617.871</b>	<b>1.517.779</b>	<b>-4.762.571</b>
	<b>Operating profit/loss</b>			
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.805.232
	Income from equity investments in group enterprises			4.675.567
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	38.625	2.298.673	38.625
	Income from equity investments in associates			2.298.673
5	Andre finansielle indtægter	110.038	75.069	471.555
	Financial income			368.047
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-2.138.062	0
	Impairment losses on financial assets			-2.138.062
6	Andre finansielle omkostninger	-2.245.366	-1.475.209	-283.899
	Financial expenses			-189.253
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.521.168</b>	<b>278.250</b>	<b>1.268.942</b>
	<b>Profit/loss before tax</b>			
	Skat af årets resultat	-1.252.226	-1.012.807	0
	Tax on profit or loss for the year			0
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.268.942</b>	<b>-734.557</b>	<b>1.268.942</b>
	<b>Profit/loss for the year</b>			
7	Forslag til resultatdisponering			
	Proposed appropriation account			



AKTIVER ASSETS		Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder Acquired rights	81.288	138.078	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total intangible assets</b>	<b>81.288</b>	<b>138.078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	24.407.508	31.027.510	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	5.705.474	490.052	204.976	273.294
	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction	1.119.722	4.544.515	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver Prepayments for property, plant and equipment	8.405.935	228.147	0	0
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total property, plant and equipment</b>	<b>39.638.639</b>	<b>36.290.224</b>	<b>204.976</b>	<b>273.294</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	0	0	26.650.327	21.225.787
10	Kapitalandele i associerede virksomheder Equity investments in associates	59.618	57.349	59.618	57.349
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total investments</b>	<b>59.618</b>	<b>57.349</b>	<b>26.709.945</b>	<b>21.283.136</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<b>39.779.545</b>	<b>36.485.651</b>	<b>26.914.921</b>	<b>21.556.430</b>
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	19.471.840	12.366.330	0	0
	Varer under fremstilling Work in progress	271.186	145.620	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	4.393.979	4.939.891	0	0
	Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	235.128	0	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b> <b>Total inventories</b>	<b>24.372.133</b>	<b>17.451.841</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance Balance sheet

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	17.914.018	10.632.503	22.355	132.296
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	0	6.367.584	9.048.019
	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	950.125	690.821	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat Income tax receivable	424.415	290.260	0	2.191
	Andre tilgodehavender Other receivables	953.976	2.943.719	276.158	450.819
11	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	1.250.758	1.056.135	0	70.000
	<b>Tilgodehavender i alt</b> <b>Total receivables</b>	<b>21.493.292</b>	<b>15.613.438</b>	<b>6.666.097</b>	<b>9.703.325</b>
	<b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash</b>	<b>3.341.724</b>	<b>3.143.617</b>	<b>247.082</b>	<b>1.852.862</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<b>49.207.149</b>	<b>36.208.896</b>	<b>6.913.179</b>	<b>11.556.187</b>
	<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b>88.986.694</b>	<b>72.694.547</b>	<b>33.828.100</b>	<b>33.112.617</b>

<b>PASSIVER</b> EQUITY AND LIABILITIES		Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
12	Selskabskapital Share capital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	0	0	26.656.280	21.225.317
	Reserve for valutakursreguleringer Foreign currency translation reserve	-1.272.058	-890.859	0	0
	Overført resultat Retained earnings	23.656.822	22.392.035	-4.271.516	275.859
	<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>22.884.764</b>	<b>22.001.176</b>	<b>22.884.764</b>	<b>22.001.176</b>
14	Gæld til kreditinstitutter Payables to other credit institutions	9.146.068	1.671.478	0	0
14	Leasingforpligtelser Lease commitments	4.994.368	7.385.457	0	0
14	Anden gæld Other payables	348.928	341.751	348.928	341.751
14	Periodeafgrænsningsposter Deferred income	7.091.812	9.539.311	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total long-term payables</b>	<b>21.581.176</b>	<b>18.937.997</b>	<b>348.928</b>	<b>341.751</b>

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.372.803	3.074.494	0	0
	Short-term part of long-term payables				
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.327.144	2.229.200	0	0
	Payables to other credit institutions				
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.999.101	15.033.508	1.589.283	753.965
	Trade payables				
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.512.614	9.440.267	8.512.614	9.440.266
	Payables to group enterprises				
	Anden gæld	3.309.092	1.977.905	492.511	575.459
	Other payables				
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>44.520.754</b>	<b>31.755.374</b>	<b>10.594.408</b>	<b>10.769.690</b>
	<b>Total short-term payables</b>				
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>66.101.930</b>	<b>50.693.371</b>	<b>10.943.336</b>	<b>11.111.441</b>
	<b>Total payables</b>				
	<b>Passiver i alt</b>	<b>88.986.694</b>	<b>72.694.547</b>	<b>33.828.100</b>	<b>33.112.617</b>
	<b>Total equity and liabilities</b>				
15	Eventualaktiver				
	Contingent assets				
16	Eventualforpligtelser				
	Contingent liabilities				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
	Charges and security				
18	Nærtstående parter				
	Related parties				

## Egenkapitaloppgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode Reserve for Foreign currency translation reserve	Reserve for valutakurs- reguleringer Foreign currency translation reserve	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Koncern: Group:						
Egenkapitaloppgørelse for 01.01.21 - 31.12.21 Statement of changes in equity for 01.01.21 - 31.12.21						
Saldo pr. 01.01.21 Balance as at 01.01.21	500.000	0	0	-707.851	23.127.785	22.919.934
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	0	0	-183.008	-1.193	-184.201
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	0	0	-734.557	-734.557
Saldo pr. 31.12.21 Balance as at 31.12.21	500.000	0	0	-890.859	22.392.035	22.001.176

## Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode Reserve for Foreign currency translation reserve	Reserve for valutakurs- reguleringer Foreign currency translation reserve	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 Statement of changes in equity for 01.01.22 - 31.12.22						
Saldo pr. 01.01.22 Balance as at 01.01.22	500.000	0	-890.859	22.392.035	22.001.176	
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	0	-381.199	-4.155	-385.354	
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	0	1.268.942	1.268.942	
Saldo pr. 31.12.22 Balance as at 31.12.22	500.000	0	-1.272.058	23.656.822	22.884.764	

## Egenkapitaloppgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode Reserve for Foreign currency translation reserve	Reserve for valutakurs- reguleringer Foreign currency translation reserve	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Modervirksomhed:						
Parent:						
Egenkapitaloppgørelse for						
01.01.21 - 31.12.21						
Statement of changes in equity for						
01.01.21 - 31.12.21						
Saldo pr. 01.01.21 Balance as at 01.01.21	500.000	16.545.473	0	5.874.461	22.919.934	
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	-183.008	0	-1.193	-184.201	
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder Distributed dividend from associates	0	-21.832	0	21.832	0	
Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves	0	172.327	0	-172.327	0	
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	4.712.357	0	-5.446.914	-734.557	
Saldo pr. 31.12.21 Balance as at 31.12.21	500.000	21.225.317	0	275.859	22.001.176	

## Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode Reserve for Foreign currency translation reserve	Reserve for valutakurs- reguleringer Foreign currency translation reserve	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 Statement of changes in equity for 01.01.22 - 31.12.22						
Saldo pr. 01.01.22 Balance as at 01.01.22	500.000	21.225.317	0	275.859	22.001.176	
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	-381.199	0	-4.155	-385.354	
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder Distributed dividend from associates	0	-31.694	0	31.694	0	
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	5.843.856	0	-4.574.914	1.268.942	
Saldo pr. 31.12.22 Balance as at 31.12.22	500.000	26.656.280	0	-4.271.516	22.884.764	



## Koncernens pengestrømsopgørelse

### Consolidated cash flow statement

Note	Koncern Group	
	2022 DKK	2021 DKK
<b>Årets resultat</b> <b>Profit/loss for the year</b>	<b>1.268.942</b>	<b>-734.557</b>
19 Reguleringer Adjustments	11.984.559	8.141.510
Forskydning i driftskapital Change in working capital:		
Varebeholdninger Inventories	-6.920.292	-10.806.658
Tilgodehavender Receivables	-5.486.394	-382.881
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	1.965.593	3.725.222
Andre driftsafledte gældsforpligtelser Other payables relating to operating activities	-988.990	2.556.052
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b> <b>Cash flows from operating activities before net financials</b>	<b>1.823.418</b>	<b>2.498.688</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter Interest income and similar income received	1.051	684
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger Interest expenses and similar expenses paid	-1.147.641	-212.682
Betalt selskabsskat Income tax paid	-1.645.685	-1.486.522
<b>Pengestrømme fra driften</b> <b>Cash flows from operating activities</b>	<b>-968.857</b>	<b>800.168</b>
Køb af materielle anlægsaktiver Purchase of property, plant and equipment	-13.838.220	-14.675.331
Salg af materielle anlægsaktiver Sale of property, plant and equipment	541.534	2.884.343
Salg af værdipapirer og kapitalandele Sale of securities and equity investments	0	2.128.372
Modtaget udbytte Dividend received	31.694	41.694
<b>Pengestrømme fra investeringer</b> <b>Cash flows from investing activities</b>	<b>-13.264.992</b>	<b>-9.620.922</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse

### Consolidated cash flow statement

Note	Koncern Group	
	2022 DKK	2021 DKK
Ændring i gæld til kreditinstitutter samt leasinggæld Changes in payables to credit institutions and lease commitments	15.359.608	1.367.306
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder Change in payables to group enterprises	-927.652	2.624.739
<b>Pengestrømme fra finansiering</b> <b>Cash flows from financing activities</b>	<b>14.431.956</b>	<b>3.992.045</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b> <b>Total cash flows for the year</b>	<b>198.107</b>	<b>-4.828.709</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse Cash, beginning of year	3.143.617	7.972.326
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b> <b>Cash, end of year</b>	<b>3.341.724</b>	<b>3.143.617</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: Cash, end of year, comprises:		
Likvide beholdninger Cash	3.341.724	3.143.617
<b>I alt</b> <b>Total</b>	<b>3.341.724</b>	<b>3.143.617</b>

## 1. Særlige poster Special items

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

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

	Indregnet i resultatopgørelsen under: Recognised in the income statement in:	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Tab på tilgodehavende hos samarbejdspartnere Loss on receivables with collaborators	Bruttofortjeneste og finansielle poster Gross profit and net financials	0	2.586.037	0	2.586.037

## 2. Personaleomkostninger Staff costs

Lønninger Wages and salaries	19.940.936	16.135.651	6.136.525	6.029.468
Pensioner Pensions	918.168	797.133	918.168	797.133
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	2.387.344	1.959.301	116.123	127.290
Andre personaleomkostninger Other staff costs	678.175	608.528	480.231	421.894
I alt Total	23.924.623	19.500.613	7.651.047	7.375.785
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	87	79	12	14

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

**3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**  
Income from equity investments in group enterprises

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder Share of profit or loss of group enterprises	0	0	5.805.232	4.675.567
I alt Total	0	0	5.805.232	4.675.567

**4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**  
Income from equity investments in associates

Resultatandele fra associerede virksomheder Share of profit or loss of associates	38.625	36.791	38.625	36.791
Gevinst ved salg af associerede virksomheder Gain on the divestment of associates	0	2.261.882	0	2.261.882
I alt Total	38.625	2.298.673	38.625	2.298.673

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

## 5. Finansielle indtægter Financial income

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	0	0	362.568	268.000
Øvrige finansielle indtægter Other financial income	110.038	75.069	108.987	100.047
I alt Total	110.038	75.069	471.555	368.047

## 6. Finansielle omkostninger Financial expenses

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	276.609	180.321	276.609	180.321
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	1.968.757	1.294.888	7.290	8.932
I alt Total	2.245.366	1.475.209	283.899	189.253

## 7. Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	0	0	5.843.856	4.712.357
Overført resultat Retained earnings	1.268.942	-734.557	-4.574.914	-5.446.914
I alt Total	1.268.942	-734.557	1.268.942	-734.557

## 8. Immaterielle anlægsaktiver

### Intangible assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Erhvervede rettigheder Acquired rights
Koncern: Group:	
Kostpris pr. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	673.516
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-12.197
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	661.319
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 Amortisation and impairment losses as at 01.01.22	-535.439
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	9.662
Afskrivninger i året Amortisation during the year	-54.254
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 Amortisation and impairment losses as at 31.12.22	-580.031
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	81.288

## 9. Materielle anlægsaktiver

### Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Produktions- anlæg og ma- skiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se Property, plant and equipment under construction	Forudbetalin- ger for mate- rielle anlægs- aktiver Prepayments for property, plant and equipment
Koncern: Group:				
Kostpris pr. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	48.019.617	1.551.468	4.544.514	226.998
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-869.577	-21.279	-82.296	-4.111
Tilgang i året Additions during the year	1.983.621	749.263	2.922.288	8.183.048
Afgang i året Disposals during the year	-553.581	0	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster Transfers during the year to/from other items	1.555.806	4.708.978	-6.264.784	0
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	50.135.886	6.988.430	1.119.722	8.405.935
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 Depreciation and impairment losses as at 01.01.22	-16.992.107	-1.061.459	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	301.966	17.251	0	0
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-9.050.284	-238.748	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets	12.047	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 Depreciation and impairment losses as at 31.12.22	-25.728.378	-1.282.956	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	24.407.508	5.705.474	1.119.722	8.405.935
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22 Carrying amount of assets held under finance leases as at 31.12.22	9.264.218	0	0	0

**9. Materielle anlægsaktiver** - fortsat -  
**Property, plant and equipment** - continued -

Beløb i Figures in DKK	Produktions- anlæg og ma- skiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se Property, plant and equipment under construction	Forudbetalin- ger for mate- rielle anlægs- aktiver Prepayments for property, plant and equipment
Modervirksomhed: Parent:				
Kostpris pr. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	0	376.395	0	0
Tilgang i året Additions during the year	0	6.960	0	0
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	0	383.355	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22 Depreciation and impairment losses as at 01.01.22	0	-103.101	0	0
Afskrivninger i året Depreciation during the year	0	-75.278	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22 Depreciation and impairment losses as at 31.12.22	0	-178.379	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	0	204.976	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22 Carrying amount of assets held under finance leases as at 31.12.22	0	0	0	0



**10. Kapitalandele**  
**Equity investments**

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	Kapitalandele i associerede virksomheder Equity investments in associates
Koncern: Group:		
Kostpris pr. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	0	49.910
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	-3.947
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	0	45.963
Opskrivninger pr. 01.01.22 Revaluations as at 01.01.22		
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	-715
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	0	38.625
Udbytte relateret til kapitalandele Dividend relating to equity investments	0	-31.694
Opskrivninger pr. 31.12.22 Revaluations as at 31.12.22	0	13.655
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	0	59.618

## Modervirksomhed:

Parent:

Kostpris pr. 01.01.22 Cost as at 01.01.22	7.910	49.910
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-208	-3.947
Kostpris pr. 31.12.22 Cost as at 31.12.22	7.702	45.963
Opskrivninger pr. 01.01.22 Revaluations as at 01.01.22	21.217.877	7.439
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-380.484	-715
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	5.805.232	38.625
Udbytte relateret til kapitalandele Dividend relating to equity investments	0	-31.694
Opskrivninger pr. 31.12.22 Revaluations as at 31.12.22	26.642.625	13.655
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22 Carrying amount as at 31.12.22	26.650.327	59.618

## Navn og hjemsted:

Name and registered office:

Ejerandel  
Ownership  
interest

## Dattervirksomheder:

Subsidiaries:

Eurographic Group Sp. Z o. o., Szczecin, Poland	100%
---	------

## Associerede virksomheder:

Associates:

Eurographic Sverige AB, Landskrona, Sweden	25%
--	-----

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

### 11. Periodeafgrænsningsposter Prepayments

Forudbetalte omkostninger Prepaid expenses	1.250.758	1.056.135	0	70.000
I alt Total	1.250.758	1.056.135	0	70.000

### 12. Selskabskapital Share capital

Selskabskapitalen består af:  
The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi i alt DKK Total nominal value DKK	
Kapitalandele Share capital	500		500.000

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
<b>13. Udskudt skat</b> <b>Deferred tax</b>				
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22 Provisions for deferred tax as at 01.01.22	690.821	351.785	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	259.304	339.036	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22 Provisions for deferred tax as at 31.12.22	950.125	690.821	0	0

#### 14. Langfristede gældsforpligtelser Long-term payables

Beløb i DKK Figures in DKK	Afdrag første år Repayment first year	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years	Gæld i alt 31.12.22 Total payables at 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21 Total payables at 31.12.21
	Koncern: Group:			
Gæld til kreditinstitutter Payables to credit institutions	0	0	9.146.068	2.934.391
Leasingforpligtelser Lease commitments	2.441.076	0	7.435.444	9.197.038
Anden gæld Other payables	0	348.928	348.928	341.751
Periodeafgrænsningsposter Deferred income	1.931.727	0	9.023.539	9.539.311
I alt Total	4.372.803	348.928	25.953.979	22.012.491
Modervirksomhed: Parent:				
Anden gæld Other payables	0	348.928	348.928	341.751
I alt Total	0	348.928	348.928	341.751

Periodeafgrænsningsposter består af modtaget tilskud til et projekt.

Deferred income consists of a subsidy received for a project.

## 15. Eventualaktiver

### Contingent assets

Koncernen og selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.539, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan primært henføres til fremførte skattemæssige underskud, der som følge af usikkerheden om tidshorizonten for anvendes ikke er indregnet. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

The group and the company has a deferred tax asset of DKK 3,539k, which has not been recognised in the balance sheet. The tax asset can primarily be attributed to tax losses carried forward which are not recognised due to uncertainty on the time frame for utilisation. The tax asset can be carried forward indefinitely.

## 16. Eventualforpligtelser

### Contingent liabilities

Koncern:

#### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-12 måneder og samlede ydelser på t.DKK 262.

#### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet kaution for et selskabs gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 300. Gæld til kreditinstitutter omfattet af kautionen udgør på balancedagen t.DKK 141.

Modervirksomhed:

#### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-12 måneder og samlede ydelser på t.DKK 262.

Group:

#### *Lease commitments*

The group has concluded lease agreements with terms to maturity of 2-12 months and total lease payments of DKK 262k.

#### *Recourse guarantee commitments*

The group has provided a guarantee for another enterprises debt to credit institutions. The guarantee is maximised at DKK 300k. The other enterprises' debt to the credit institutions concerned amounts to DKK 141k at the balance sheet date.

Parent:

#### *Lease commitments*

The company has concluded lease agreements with terms to maturity of 2-12 months and total lease payments of DKK 262k.

**16. Eventualforpligtelser** - fortsat -  
**Contingent liabilities** - continued -*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet kaution for et selskabs gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 300. Gæld til kreditinstitutter omfattet af kautionen udgør på balancedagen t.DKK 141.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

*Recourse guarantee commitments*

The company has provided a guarantee for another enterprises debt to credit institutions. The guarantee is maximised at DKK 300k. The other enterprises' debt to the credit institutions concerned amounts to DKK 141k at the balance sheet date.

*Other contingent liabilities*

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and has joint, several and unlimited liability for income taxes and any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies. The liability also includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

**17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
**Charges and security**

Koncern:

Til sikkerhed for engagementer med kreditinstitutter er der givet virksomhedspant for et samlet beløb af t.DKK 1.400 og omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør t.DKK 503 og koncernens gæld til de omfattede kreditinstitutterne udgør t.DKK 0 pr. balancedagen.

Group:

As security for credit facilities with credit institutions a floating charge amounting to a total of DKK 1,400k, and comprising goodwill, intellectual property rights, other plant, fixtures and fittings, tools and equipment, inventories and trade receivables has been provided as security. The total carrying amount of the comprised assets amounts to DKK 503k and the group's debt to the credit institutions concerned are DKK 0 as at the balance sheet date.

**17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** - fortsat -  
**Charges and security** - continued -

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for engagementer med kreditinstitutter er der givet virksomhedspant for et samlet beløb af t.DKK 1.400 og omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør t.DKK 503 og selskabets gæld til kreditinstitutterne udgør t.DKK 0 pr. balancedagen.

Parent:

As security for credit facilities with credit institutions a floating charge amounting to a total of DKK 1,400k, and comprising goodwill, intellectual property rights, other plant, fixtures and fittings, tools and equipment, inventories and trade receivables has been provided as security. The total carrying amount of the comprised assets amounts to DKK 503k and the company's debt to the credit institutions are DKK 0 as at the balance sheet date.

**18. Nærtstående parter**  
**Related parties**Bestemmende indflydelse  
Controlling influenceGrundlag for indflydelse  
Basis of influence

JPF Holding af 6. marts 2008 ApS, Høje Taastrup

100% ejerandel

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

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden JPF Holding af 6. marts 2008 ApS, Høje Taastrup.

The company is included in the consolidated financial statements of the parent JPF Holding af 6. marts 2008 ApS, Høje Taastrup.

	Koncern Group	
	2022 DKK	2021 DKK
<b>19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
<b>Adjustments for the cash flow statement</b>		
Andre driftsindtægter	0	-1.578.179
Other operating income		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	9.343.286	8.340.230
Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equipment		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-38.625	-2.298.673
Income from equity investments in associates		
Finansielle indtægter	-1.051	-75.069
Financial income		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	2.138.062
Impairment losses on financial assets		
Finansielle omkostninger	1.147.641	1.475.209
Financial expenses		
Skat af årets resultat	1.252.226	1.012.807
Tax on profit or loss for the year		
Øvrige reguleringer	281.082	-872.877
Other adjustments		
I alt	11.984.559	8.141.510
Total		



## 20. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

### GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for medium-sized groups and enterprises in reporting class C.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

### Basis of recognition and measurement

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

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

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta om-

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

The consolidated financial statements comprise the parent and its subsidiaries in which the parent directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or by way of agreements exercises control. Enterprises in which the group holds participating interests, between 20% and 50% of the voting rights and in which it has significant interest but not control, are considered associates.

All financial statements used for consolidation are prepared in accordance with the accounting policies of the group.

The consolidated financial statements consolidate the financial statements of the parent and its subsidiaries by adding together items of a uniform nature, eliminating intercompany income and expenditure, equity investments, intercompany balances and dividends as well as gains and losses resulting from transactions between the consolidated enterprises to the extent that the underlying assets and liabilities are not realised.

**CURRENCY**

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

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

regnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

**LEASES**

Leases relating to assets where the company has substantially all the risks and benefits incidental to the ownership of the asset (finance leases) are recognised in the balance sheet. On initial recognition, assets held under finance leases and related lease commitments are measured at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of future lease payments. Subsequently, assets held under finance leases are treated like other similar assets.

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

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

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -**TILSKUD**

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver indregnes som en periodeafgrænsningspost under gældsforpligtelser. For afskrivningsberettigede aktiver indregnes tilskuddet i takt med afskrivning af aktivet.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

**GRANTS**

Grants are recognised when there is reasonable certainty that the grant conditions have been met and that the grant will be received.

Grants to cover expenses incurred are recognised on a proportionate basis in the income statement over the period in which the expenses eligible for grants are expensed. Grants are recognised under other operating income.

Grants received for the production or construction of assets are recognised as deferred income under payables. For depreciable and amortisable assets, the grant is recognised as the asset is depreciated or amortised.

**INCOME STATEMENT****Gross profit**

Gross profit comprises revenue, other operating income and raw materials and consumables and other external expenses.

**Revenue**

Income from the sale of services is recognised in the income statement in line with completion of services, which means that revenue corresponds to the selling price of the work performed for the year stated on the basis of the stage of completion at the balance sheet date (percentage of completion method).

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -**Andre driftsindtægter**

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

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk af-

**Other operating income**

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

**Costs of raw materials and consumables**

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

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

**Other external expenses**

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

**Staff costs**

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

**Depreciation, amortisation and impairment losses**

The depreciation and amortisation of intangible assets and property, plant and equipment aim at

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

skrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi DKK		Useful lives, years	Resi- dual value DKK
Erhvervede rettigheder	3-5	0	Acquired rights	3-5	0
Produktionsanlæg og maski- ner	5-20	0	Plant and machinery	5-20	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0	Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	5	0

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

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

systematic depreciation and amortisation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated and amortised according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

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

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

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**  
**Accounting policies - continued -****Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

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

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

**Andre finansielle poster**

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

**Skat af årets resultat**

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

**Income from equity investments in group enterprises and associates**

For equity investments in equity investments in associates and in the parent also equity investments in subsidiaries that are measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses. For associates only the proportionate share of intercompany gains and losses is eliminated.

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

**Impairment losses on financial assets**

Impairment losses on financial assets comprise impairment of investments at a lower recoverable amount and write-downs of financial current assets at a lower net realisable value.

**Other net financials**

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

**Tax on profit/loss for the year**

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter pro-

attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

**BALANCE SHEET****Intangible assets***Acquired rights*

Acquired rights are measured in the balance sheet at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Acquired rights are amortised using the straight-line method based on useful lives, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

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

**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise plant



**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

duktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment.

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

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

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

*Property, plant and equipment under construction*

Property, plant and equipment under construction are measured at cost. Costs incurred on property, plant and equipment under construction are transferred to the relevant asset category when the asset is ready for use.

*Prepayments for property, plant and equipment*

Prepayments for property, plant and equipment comprise prepayments to suppliers.

*Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment*

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

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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

**Equity investments in group enterprises and associates***Equity investments in group enterprises*

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method in the balance sheet of the parent. For equity investments in subsidiaries, the equity method is considered a measurement method, and reference is made to the 'Equity method' section for further details.

*Equity investments in associates*

In the balance sheet, equity investments in associates are recognised and measured according to the equity method. For equity investments in associates, the equity method is considered a measurement method, and reference is made to the 'Equity method' section for further details.

*Equity method*

On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments. However, transaction costs on the acquisition of subsidiaries are recognised in the income statement in the consolidated financial statements at the date incurred.

On subsequent recognition and measurement of equity investments according to the equity method, equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

le, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af

Equity investments, where information for recognition according to the equity method is not known, are measured at cost.

*Gains or losses on disposal of equity investments*

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

**Impairment losses on fixed assets**

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

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

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

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

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

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

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

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

**Tilgodehavender**

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på

asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

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

**Inventories**

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

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

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

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

**Receivables**

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

Write-downs for bad debts are determined based

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

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

on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Prepayments**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele****Other investments****Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

**Cash**

Cash includes deposits in bank account.

**Egenkapital**

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

**Equity**

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

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Unrealised foreign currency gains and losses from the translation of the net investment in independent foreign entities are recognised in equity under the foreign currency translation reserve. The reserve is dissolved when the independent foreign entities are disposed of.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

**Current and deferred tax**

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

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**  
**Accounting policies - continued -**

ter.

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter

for tax paid on account.

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

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

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

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

**Payables**

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og om-

at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

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

**Deferred income**

Deferred income under liabilities comprises payments received in respect of income in subsequent financial years.

**CASH FLOW STATEMENT**

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

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

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

Cash flows from financing activities comprise changes in the parent's share capital and associ-

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -  
**Accounting policies** - continued -

kostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

ated costs and financing from and dividends paid to shareholders as well as the arrangement and repayment of long-term payables. Cash flows from financing activities also comprise finance lease payments.

Cash and cash equivalents at the beginning and end of the year comprise cash.

Referring to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act a cash flow statement has not been prepared for the parent as the parent is included in the consolidated cash flow statement.