

TCR Denmark ApS

Vilhelm Lauritzens Alle 1, 2770 Kastrup

CVR-nr. / CVR no. 31 76 82 09

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Annual report for the financial year 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 03.01.24

Harold Christian E Delloye
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 9
Ledelsesberetning Management's review	10
Resultatopgørelse Income statement	11
Balance Balance sheet	12 - 13
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	14
Pengestrømsopgørelse Cash flow statement	15 - 16
Noter Notes	17 - 33

Selskabet

The company

TCR Denmark ApS
Vilhelm Lauritzens Alle 1
2770 Kastrup
Telefon / Tel.: 50 77 68 01
Hjemsted / Registered office: København
CVR-nr. / CVR no.: 31 76 82 09
Regnskabsår / Financial year: 01.07 - 30.06

Direktion

Executive Board

Harold Christian E Delloye

Bestyrelse

Board of Directors

Benoit Christian Biebyuck
Tom Joeri W. Bellekens
Harold Christian E Delloye

Revision

Auditors

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for TCR Denmark ApS.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.07.22 - 30.06.23 for TCR Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 30.06.23 and of the results of the company's activities and cash flows for the financial year 01.07.22 - 30.06.23.

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.

Kastrup, den 3. januar 2024
Kastrup, January 3, 2024

Direktionen
Executive Board

Harold Christian E Delloye

Bestyrelsen
Board of Directors

Benoit Christian Biebyuck

Tom Joeri W. Bellekens

Harold Christian E Delloye

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i TCR Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TCR Denmark ApS for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the shareholders of TCR Denmark ApS

Opinion

We have audited the financial statements of TCR Denmark ApS for the financial year 01.07.22 - 30.06.23, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.06.23 and of the results of the its operations and cash flows for the financial year 01.07.22 - 30.06.23 in accordance with the the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Management's responsibility for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fort-

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

sætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved

ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

København, den 3. januar 2024
Copenhagen, January 3, 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 33963556

Jens Sejer Pedersen

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne14986

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at virke som leverandør af færdige løsninger til luftfarten GSE indenfor udlejning, vedligeholdelse, fleet management og pooling samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.22 - 30.06.23 udviser et resultat på DKK 6.534.108 mod DKK 5.523.806 for tiden 01.07.21 - 30.06.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.789.474.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 oversteg sidste års forventning på DKK 8 mio. Selskabet nød godt af den store rejseefterspørgsel, der har været gennem året.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet DKK 5 mio for det kommende år, hvilket er lavere end de foregående år. Dette er en konsekvens af mindre lønsomme kontraktvilkår med SAS Ground Handling og Menzies Aviation.

Primary activities

The company's purpose is to act as a supplier of key solutions for the aviation GSE within rental, maintenance, fleet management and pooling and related services.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.07.22 - 30.06.23 shows a profit/loss of DKK 6,534,108 against DKK 5,523,806 for the period 01.07.21 - 30.06.22. The balance sheet shows equity of DKK 10,789,474.

The earnings expectations for the financial year 01.07.22 - 30.06.23 exceeded the DKK 8 Mio outlook that was provided last year. The company benefitted from the strong travel demand throughout the year.

Outlook

The company expects a profit before tax of DKK 5 mio for the coming year which is lower than the previous years and which is a direct consequence of less profitable contract terms with SAS Ground Handling and Menzies Aviation.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2022/23 DKK	2021/22 DKK
	Bruttofortjeneste Gross profit	38.364.018	33.936.475
2	Personaleomkostninger Staff costs	-29.347.734	-25.135.337
	Resultat før af- og nedskrivninger Profit before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	9.016.284	8.801.138
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equipment	-395.244	-1.422.613
	Resultat af primær drift Operating profit	8.621.040	7.378.525
	Finansielle indtægter Financial income	897.015	50.732
	Finansielle omkostninger Financial expenses	-1.133.946	-348.980
	Resultat før skat Profit before tax	8.384.109	7.080.277
4	Skat af årets resultat Tax on profit for the year	-1.850.001	-1.556.471
	Årets resultat Profit for the year	6.534.108	5.523.806
	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	8.000.000	25.000.000
	Overført resultat Retained earnings	-1.465.892	-19.476.194
	I alt Total	6.534.108	5.523.806

AKTIVER		30.06.23	30.06.22
ASSETS		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder Acquired rights	7.895	31.578
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt Total intangible assets	7.895	31.578
	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	0	304.139
	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	174.261	130.288
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	49.932	71.877
6	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	224.193	506.304
7	Deposita Deposits	7.390	7.390
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	7.390	7.390
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	239.478	545.272
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	4.523.367	3.124.214
	Varebeholdninger i alt Total inventories	4.523.367	3.124.214
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	12.139.797	21.674.444
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	2.826.190	440.393
	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	1.003.756	1.011.917
	Andre tilgodehavender Other receivables	110.122	79.306
8	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	4.256.477	4.484.893
	Tilgodehavender i alt Total receivables	20.336.342	27.690.953
	Likvide beholdninger Cash	15.255.244	31.015.462
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	40.114.953	61.830.629
	Aktiver i alt Total assets	40.354.431	62.375.901

PASSIVER		30.06.23	30.06.22
EQUITY AND LIABILITIES		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital Share capital	746.115	746.115
	Overført resultat Retained earnings	2.043.359	3.509.251
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	8.000.000	25.000.000
	Egenkapital i alt Total equity	10.789.474	29.255.366
10	Selskabsskat Income taxes	1.463.840	1.257.028
10	Anden gæld Other payables	2.387.396	2.439.296
	Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables	3.851.236	3.696.324
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser Short-term part of long-term payables	51.900	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers	7.666.576	8.995.776
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	2.553.371	5.853.998
	Selskabsskat Income taxes	919.727	617.880
	Anden gæld Other payables	14.522.147	13.956.557
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	25.713.721	29.424.211
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	29.564.957	33.120.535
	Passiver i alt Total equity and liabilities	40.354.431	62.375.901
11	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabs- året Proposed dividend for the financial year	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22 Statement of changes in equity for 01.07.21 - 30.06.22				
Saldo pr. 01.07.21 Balance as at 01.07.21	746.115	22.985.445	0	23.731.560
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-19.476.194	25.000.000	5.523.806
Saldo pr. 30.06.22 Balance as at 30.06.22	746.115	3.509.251	25.000.000	29.255.366
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23 Statement of changes in equity for 01.07.22 - 30.06.23				
Saldo pr. 01.07.22 Balance as at 01.07.22	746.115	3.509.251	25.000.000	29.255.366
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	-25.000.000	-25.000.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-1.465.892	8.000.000	6.534.108
Saldo pr. 30.06.23 Balance as at 30.06.23	746.115	2.043.359	8.000.000	10.789.474

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat Profit for the year	6.534.108	5.523.806
13 Reguleringer Adjustments	2.482.176	3.277.332
Forskydning i driftskapital Change in working capital:		
Varebeholdninger Inventories	-1.399.153	-411.242
Tilgodehavender Receivables	9.732.247	-11.990.270
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	-3.300.627	3.671.595
Andre driftsafledte gældsforpligtelser Other payables relating to operating activities	-763.610	5.548.720
Pengestrømme fra driften før finansielle poster Cash flows from operating activities before net financials	13.285.141	5.619.941
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter Interest income and similar income received	897.015	50.732
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger Interest expenses and similar expenses paid	-1.133.946	-348.980
Betalt selskabsskat Income tax paid	-1.333.181	-718.000
Pengestrømme fra driften Cash flows from operating activities	11.715.029	4.603.693
Køb af materielle anlægsaktiver Purchase of property, plant and equipment	-89.450	-451.970
Pengestrømme fra investeringer Cash flows from investing activities	-89.450	-451.970
Betalt udbytte Dividend paid	-25.000.000	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder Repayment of payables to group enterprises	-2.385.797	2.100.174
Pengestrømme fra finansiering Cash flows from financing activities	-27.385.797	2.100.174
Årets samlede pengestrømme Total cash flows for the year	-15.760.218	6.251.897

Pengestrømsopgørelse Cash flow statement

		2022/23	2021/22
Note		DKK	DKK
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse Cash, beginning of year	31.015.462	24.763.565
	Likvide beholdninger ved årets slutning Cash, end of year	15.255.244	31.015.462
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: Cash, end of year, comprises:		
	Likvide beholdninger Cash	15.255.244	31.015.462
	I alt Total	15.255.244	31.015.462

1. Særlige poster
Special items

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

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

Særlige poster: Special items:	Indregnet i resultatopgørelsen under: Recognised in the income statement in:	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Hensat tilbagebetaling af kompensation Compensation for fixed costs	Andre driftsindtægter Other operating income	-1.532.000	-1.152.189

I regnskabsåret 2020/21 modtog selskabet COVID-19 kompensation til at dække selskabets faste omkostninger. Efterfølgende er selskabet blevet opmærksomme på, at en del af den kompensation man modtog skal tilbagebetales. Derfor er det tidligere for meget indtægtsførte beløb omkostningsført i indeværende og sidste år under andre driftsindtægter.

In the financial year 2020/21, the company received COVID-19 compensation to cover the company's fixed costs. Subsequently, the company has become aware that part of the compensation received must be repaid. Therefore the excessive amount previously recognized as income has been expensed in the current and last financial year under other operating income.

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
--	----------------	----------------

2. Personaleomkostninger
Staff costs

Lønninger Wages and salaries	24.870.147	21.429.816
Pensioner Pensions	3.053.740	2.506.284
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	562.737	359.617
Andre personaleomkostninger Other staff costs	861.110	839.620
I alt Total	29.347.734	25.135.337

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	41	33
---	----	----

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver Amortisation of intangible assets	23.683	23.683
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equipment	371.561	1.398.930
I alt Total	395.244	1.422.613

4. Skat af årets resultat
Tax on profit for the year

Årets aktuelle skat Current tax for the year	1.841.840	1.699.522
Årets regulering af udskudt skat Adjustment of deferred tax for the year	8.161	-143.051
I alt Total	1.850.001	1.556.471

5. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Erhvervede rettigheder Acquired rights
Kostpris pr. 01.07.22 Cost as at 01.07.22	71.050
Kostpris pr. 30.06.23 Cost as at 30.06.23	71.050
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22 Amortisation and impairment losses as at 01.07.22	-39.472
Afskrivninger i året Amortisation during the year	-23.683
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23 Amortisation and impairment losses as at 30.06.23	-63.155
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23 Carrying amount as at 30.06.23	7.895

6. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Indretning af le- jede lokaler Leasehold improvements	Produktionsan- læg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris pr. 01.07.22 Cost as at 01.07.22	2.680.023	8.855.706	828.671
Tilgang i året Additions during the year	0	89.450	0
Kostpris pr. 30.06.23 Cost as at 30.06.23	2.680.023	8.945.156	828.671
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22 Depreciation and impairment losses as at 01.07.22	-2.375.884	-8.725.418	-756.794
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-304.139	-45.477	-21.945
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23 Depreciation and impairment losses as at 30.06.23	-2.680.023	-8.770.895	-778.739
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23 Carrying amount as at 30.06.23	0	174.261	49.932

7. Finansielle anlægsaktiver
Non-current financial assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Deposita Deposits
Kostpris pr. 01.07.22 Cost as at 01.07.22	7.390
Kostpris pr. 30.06.23 Cost as at 30.06.23	7.390
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23 Carrying amount as at 30.06.23	7.390

30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
-----------------	-----------------

8. Periodeafgrænsningsposter
Prepayments

Forudbetalte omkostninger Prepaid costs	4.256.477	4.484.893
I alt Total	4.256.477	4.484.893

	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
--	-----------------	-----------------

9. Udskudt skat Deferred tax

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.22 Provisions for deferred tax as at 01.07.22	1.011.917	868.866
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	-8.161	143.051
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.23 Provisions for deferred tax as at 30.06.23	1.003.756	1.011.917

Udskudt skat fordeler sig således:
Deferred tax is distributed as below:

Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets	7.195	4.217
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	698.281	758.788
Varebeholdninger Inventories	201.810	172.242
Tilgodehavender Receivables	96.470	76.670
I alt Total	1.003.756	1.011.917

10. Langfristede gældsforpligtelser Long-term payables

Beløb i DKK Figures in DKK	Afdrag første år Repayment first year	Gæld i alt 30.06.23 Total payables at 30.06.23	Gæld i alt 30.06.22 Total payables at 30.06.22
Selskabsskat Income taxes	0	1.463.840	1.257.028
Anden gæld Other payables	51.900	2.439.296	2.439.296
I alt Total	51.900	3.903.136	3.696.324

11. Eventualforpligtelser
Contingent liabilities
Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende bygninger med en årlig ydelse på 7.781 t.DKK. Selskabet er forpligtet til lejemålet i 20 år, men har mulighed for at opsigelse af lejemålet såfremt visse kundekontrakt relaterede forhold ophører.

Lease commitments

The company has signed lease obligations regarding buldings with an annual base on DKK 7,781k. The Company is committed to the lease agreement for 20 years, but has possibility of termination of the lease contract if certain cosutmer contract related to conditions ceases.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and security

Selskabets likvide beholdninger er pantsat til sikkerhed for koncernrelaterede selskabers bankgæld. De bogførte værdi af pantsatte likvide beholdninger udgjorde 15.242 t.kr. pr. 30.06.2023.

The company has pledge its cash holdings as secutrity for group related companies debt to the bank. The book value of the pledge cash holdings amount to DKK 15,242k the 30.06.2023.

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Adjustments for the cash flow statement		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equipment	395.244	1.422.613
Finansielle indtægter Financial income	-897.015	-50.732
Finansielle omkostninger Financial expenses	1.133.946	348.980
Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	1.850.001	1.556.471
I alt Total	2.482.176	3.277.332

14. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Der sket en reklassifikation hvorefter skyldige kunderabatter indregnes under anden gæld. Forpligtigelsen var tidligere modregning i tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Sammenligningstal for regnskabsåret 2021/22 er tilpasset.

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.

GENERAL

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

The accounting policies used are unchanged compared to the previous year. A reclassification has taken place according to which calculated discount amounts to customers are recognized as other debts. The obligation was previously offset in trade receivables. Comparative figures for the financial year 2021/22 have been adjusted.

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.

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

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.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

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 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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

INCOME STATEMENT**Gross profit**

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

Revenue

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

Other operating income

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

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

omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

these do not exceed normal write-downs.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Cost of sales

Cost of sales comprises cost of sales for the year measured at cost plus any changes in inventories, including write-downs to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Andre eksterne omkostninger

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

Other external expenses

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Staff costs

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

Af- og nedskrivninger

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

Depreciation, amortisation and impairment losses

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

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

	Brugs- tid, år	Rest- værdi DKK		Useful lives, years	Resi- dual value DKK
Erhvervede rettigheder	3	0	Acquired rights	3	0
Indretning af lejede lokaler	5	0	Leasehold improvements	5	0
Produktionsanlæg og maski- ner	5-7	0	Plant and machinery	5-7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0	Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3-5	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".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

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.

Other net financials

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**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 og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg 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.

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 and 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 leasehold improvements, plant 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.

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

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

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

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

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.

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.

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 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.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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

Varebeholdninger

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

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.

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

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.

Nettorealisationseværdien 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.

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.

Tilgodehavender

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

Receivables

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

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

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

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

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

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

Prepayments

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

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Equity

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

Current and deferred tax

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

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.

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Payables

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

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

Prepayments received from customers

Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to the time and date of delivery of the agreed product or completion of the agreed service.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement is prepared using the indirect method, showing cash flows from operating, investing and financing activities as

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

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 selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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

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 company's share capital and associated costs and financing from and dividends paid to shareholders as well as the arrangement and repayment of long-term payables.

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