



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

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
DK-8000 Aarhus C
CVR no. 20 22 26 70

KIBO SIKRING A/S

ENERGIVEJ 1, 6933 KIBÆK

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2023

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. juni 2024**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 28 June 2024*

Lars Kramer

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

CVR-NR. 67 38 21 10
CVR NO. 67 38 21 10

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9-10
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	11-13
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	14
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	15-17
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	18
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	19-20
Noter..... <i>Notes</i>	21-28
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	29-36

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

KIBO Sikring A/S
Energivej 1
6933 Kibæk

CVR-nr.: 67 38 21 10
CVR No.:
Stiftet: 16. oktober 1981
Established: 16 October 1981
Kommune: Herning
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Jon Ola Stokke, formand
chairman
Christopher Galligani Ræder
Lars Kramer
Morten Olesen

Direktion
Executive Board

Lars Kramer

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
8000 Aarhus C

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for KIBO Sikring A/S.

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of KIBO Sikring A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Stilling, den 28. juni 2024
Stilling, 28 June 2024

Direktion:
Executive Board

Lars Kramer

Bestyrelse:
Board of Directors

Jon Ola Stokke
Formand
Chairman

Christopher Galligani Ræder

Lars Kramer

Morten Olesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i KIBO Sikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KIBO Sikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the Shareholder of KIBO Sikring A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of KIBO Sikring A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Statement on Management Commentary

Management is responsible for Management Commentary.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management Commentary and, in doing so, consider whether Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management Commentary 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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

Aarhus, den 28. juni 2024
Aarhus, 28 June 2024

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

Morten Kristiansen Veng
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne34298
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2023	2022	2021	2020	2019
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Bruttoresultat.....	143.873	126.214	98.814	87.757	89.280
<i>Gross profit/loss</i>					
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).. <i>Operating profit/loss before depreciation and amortisation (EBITDA)</i>	33.982	23.527	10.419	13.497	13.967
Resultat af primær drift..... <i>Operating profit/loss of main activities</i>	30.292	19.973	7.757	11.701	12.584
Finansielle poster, netto..... <i>Financial income and expenses, net</i>	147	-78	404	137	-40
Årets resultat før skat..... <i>Profit/loss for the year before tax</i>	30.440	19.894	8.161	11.838	12.544
Årets resultat..... <i>Profit/loss for the year</i>	23.717	15.324	6.325	9.218	9.770
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum..... <i>Total assets</i>	155.018	118.307	101.511	82.410	74.005
Egenkapital..... <i>Equity</i>	32.684	35.768	26.444	27.118	24.901
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet..... <i>Cash flows from operating activities</i>	46.983	28.961	-11.951	14.131	7.980
Pengestrømme fra investeringsaktivitet... <i>Cash flows from investing activities</i>	-3.171	-3.081	-8.410	-1.178	-875
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.. <i>Cash flows from financing activities</i>	-26.098	-6.256	-4.253	-3.389	-5.314
Pengestrømme i alt..... <i>Total cash flows</i>	17.714	19.624	-24.614	9.564	1.791
Investeringer i materielle anlægsaktiver.. <i>Investment in property, plant and equipment</i>	-2.514	-2.649	-2.746	-636	-1.566
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.... <i>Average number of full-time employees</i>	160	156	134	123	126
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Afkast af investeret kapital..... <i>Return on invested capital</i>	68,8	63,1	62,9	57,1	34,1
Soliditetsgrad..... <i>Equity ratio</i>	21,1	30,2	26,1	32,9	33,6
Egenkapitalforrentning..... <i>Return on equity</i>	69,3	49,3	23,6	35,4	41,5

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

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

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige
omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre
hensatte forpligtelser - øvrige lang- og
kortfristede driftsmæssige forpligtelser*Invested capital:**Intangible fixed assets (ex goodwill) + tangible
assets + inventories + receivables + other working
current assets - trade payables - other provisions
- other non-current and current working
liabilities*

Afkast af investeret kapital:

Resultat af primær drift x 100
Gennemsnitlig investeret kapital*Return on invested capital:**Profit/loss on ordinary activities x 100*
Average invested capital

Soliditetsgrad:

Egenkapital x 100
Samlede aktiver, ultimo*Equity ratio:**Equity x 100*
Total assets, at year end

Egenkapitalforrentning:

Resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital*Return on equity:**Profit/loss after tax x 100*
Average equity

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed inden for projektering, montering og servicering af såvel mekanisk som elektronisk sikring.

KIBO Sikring A/S er en ISO 9001-certificeret virksomhed som dækker alle sikringsbehov. Med certificerede specialister inden for mekanisk sikring, elektronisk overvågning og mobilsikring kan vi installere såvel simple stand-alone løsninger som komplekse integrerede sikringsløsninger til både permanent og midlertidig brug.

Vores veletablerede service- og beredskabsafdeling er specialiseret i vedligehold af alle vores sikringsløsninger, og vores vagthavende teknikere er altid klar til at rykke ud ved nødstilfælde. KIBO Sikring A/S dækker sikringsprocessen 360° og er dermed totalleverandør af sikringsløsninger.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i løbet af 2023 fået nye ejere og er blevet en del af Garda Group, som er en af de største sikringskoncerner i norden.

Det nye ejerskab og synergier mellem selskaberne i Garda Group har betydet, at selskabet i regnskabsåret har haft en væsentlig stigning i aktiviteten, hvilket har påvirket årets resultat positivt.

Der investeres fortsat i yderligere forretningsområder i selskabet og i koncernen som helhed. Dette er med til at sikre og forstærke selskabets position som partner i enkle, såvel som komplekse sikringsløsninger på alle niveauer.

Principal activities

The Company's principal activities are to carry on business within project planning, installation and servicing of mechanical and electronic security.

KIBO Sikring A/S is an ISO 9001-certified company, covering all security needs. With certified specialists in mechanical security, electronic surveillance and mobile security we can implement simple stand-alone solutions as well as complex integrated security solutions whether for permanent or temporary purposes.

Our well-established service and emergency department specialises in maintenance of all of our security solutions and our 24-hour emergency service crew is always ready to turn out in case of an emergency. Covering security 360°, KIBO Sikring A/S is a full-line supplier of security solutions.

Development in activities and financial and economic conditions

During 2023 the Company became under new ownership and has become part of Garda Group, which is one of the largest security group in the Nordic Region.

The new ownership and synergies between the companies of the Garda Group have entailed that the Company had a significant increase in the activities in the financial year, which has impacted positively the net profit/loss for the year.

Investments are still made in new business areas in the Company and in the Group in general. This helps to safeguard and enhance the Company's position as a partner in simple as well as complex security solutions at all levels.

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling**

Selskabets ledelse anser årets resultat som værende meget tilfredsstillende.

Udviklingen i årets resultat skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten 2022 forventede et stigende aktivitetsniveau og dermed også resultat for 2023.

Aktivitetsniveauet og resultatet er steget mere end forventet bl.a. som følge af en øget effektivitet i driften af selskabet.

Årets resultat er steget sammenlignet med sidste regnskabsår, hvilket primært skyldes det øget aktivitetsniveau.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Finansielle risici

Selskabet er ikke eksponeret over for særlige risici, ud over hvad der normalt forekommer for branchen.

Miljøforhold

Det er selskabets politik til stadighed at søge en reduktion af miljøbelastningen. Vi stiller derfor høje krav til vores produkter og leverandører med hensyn til bæredygtighed. Vi investerer i værktøjer som gør, at vores arbejdsprocesser og kørselsmønstre belaster miljøet mindre.

Videnressourcer

Selskabet tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere specielt med høj teknisk viden.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet arbejder løbende på at løfte kompetenceniveauet gennem træning og udvikling af egne medarbejdere samt rekruttering af nye medarbejdere med øgede kompetencer for at løse de komplekse kundeprojekter, selskabet gennemfører, samt følge selskabets strategi.

Profit/loss for the year compared to the expected development

The Company's Management considers the net profit/loss for the year as satisfactory.

The development in the net profit/loss for the year should be compared with the fact that the Company expected an increasing activity level in the annual report for 2022 and thereby also the profit/loss for 2023.

The activity level and the profit/loss for the year have increased more than expected, among other things, as a result of increased efficiency in the operation of the Company.

Compared to last financial year, the profit/loss for the year has increased, which is primarily due to the increased activity level.

Significant events after the end of the financial year

No events have happened after the end of the financial year of material importance for the assessment of the Company's financial position.

Financial risk

The Company is not exposed to special risks other than those that are common within the business sector.

Environment

It is the Company's policy to continuously seek to reduce its impact on the environment. Our demands in relation to our products and suppliers are high when it comes to sustainability. We invest in tools which ensure that our work processes and driving pattern have a progressively smaller impact on the environment.

Knowledge resources

The Company aims deliberately at employing highly qualified staff, in particular with high technical knowledge.

Research and development activities

The Company aims continuously to raise the competence level through training and development of own staff and recruitment of new staff with high competences to manage the complex customer projects that the Company is implementing and to pursue the Company's strategy.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT COMMENTARY

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer at aktivitetsniveauet vil være stigende i de kommende år, både gennem organisk og ikke-organisk vækst. Det højere aktivitetsniveau forventes at være et godt fundament for forbedret indtjening.

Future expectations

Management expects that the activity level will be increasing in the coming years, both through organic and non-organic growth. The higher activity level is expected to be a good foundation for improved performance.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....		143.873.498	126.214.005
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-109.767.942	-100.930.058
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-3.689.982	-3.554.104
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
Andre driftsomkostninger.....		-123.318	-1.757.333
<i>Other operating expenses</i>			
DRIFTSRESULTAT.....		30.292.256	19.972.510
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle indtægter.....	2	924.686	644.867
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	3	-777.313	-723.176
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		30.439.629	19.894.201
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	4	-6.723.100	-4.570.212
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT.....	5	23.716.529	15.323.989
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible fixed assets acquired</i>		2.059.088	1.848.343
Goodwill..... <i>Goodwill</i>		2.156.154	3.151.301
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible assets</i>	6	4.215.242	4.999.644
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>		4.254.311	4.184.353
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>		92.235	78.618
Materielle anlægsaktiver..... <i>Property, plant and equipment</i>	7	4.346.546	4.262.971
Lejedespositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		581.173	392.575
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Financial non-current assets</i>	8	581.173	392.575
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		9.142.961	9.655.190
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		23.991.611	14.687.081
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		23.991.611	14.687.081
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		66.273.713	57.334.500
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>	9	17.793.565	20.815.619
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from Group enterprises</i>		9.016.914	7.934.421
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		3.833.410	641.847
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	10	1.159.918	1.170.655
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		98.077.520	87.897.042
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		23.805.545	6.067.751
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		145.874.676	108.651.874
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		155.017.637	118.307.064

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK
Aktiekapital..... <i>Share capital</i>	11	1.333.333	1.333.333
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		31.351.096	13.434.568
Forslag til udbytte..... <i>Proposed dividend</i>		0	21.000.000
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		32.684.429	35.767.901
Hensættelser til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>	12	7.248.896	5.433.862
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISIONS</i>		7.248.896	5.433.862
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>		2.422.809	1.916.184
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		8.124.369	7.928.544
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	13	10.547.178	9.844.728
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		190.003	166.488
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>		647.245	552.920
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder..... <i>Prepayments received concerning work in progress</i>		15.970.930	4.376.912
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>	9	31.173.919	15.709.709
Modtagne forudbetalinger fra kunder..... <i>Prepayments from customers</i>		2.795.195	9.157.985
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		29.874.850	17.151.469
Gæld, tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to Group enterprises</i>		3.493.239	1.010.089
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		4.908.066	4.011.803
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		15.483.687	15.123.198
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		104.537.134	67.260.573

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER (FORTSAT) <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i>	Note	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		115.084.312	77.105.301
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		155.017.637	118.307.064
Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	15		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16		
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	17		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
DKK	Share capital	Retained earnings	Proposed dividend	Total
Egenkapital 1. januar 2023..... <i>Equity at 1 January 2023</i>	1.333.333	13.434.567	21.000.000	35.767.900
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5..... <i>Proposed profit allocation, see note5</i>		17.916.529	5.800.000	23.716.529
Transaktioner med ejere				
<i>Transactions with owners</i>				
Ordinært udbytte..... <i>Dividend paid</i>			-21.000.000	-21.000.000
Ekstraordinært udbytte..... <i>Extraordinary dividend paid</i>			-5.800.000	-5.800.000
Egenkapital 31. december 2023..... <i>Equity at 31 December 2023</i>	1.333.333	31.351.096	0	32.684.429

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2023	2022
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Årets resultat.....	23.716.529	15.323.989
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.689.982	3.554.104
<i>Depreciation and amortisation, reversed</i>		
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-6.746	41.455
<i>Reversed realisation gains</i>		
Skat af årets resultat tilbageført.....	6.723.100	4.570.212
<i>Tax on profit/loss, reversed</i>		
Betalt selskabsskat.....	-4.011.803	-195.723
<i>Corporation tax paid</i>		
Ændring i varebeholdninger.....	-9.304.530	-2.700.095
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-10.180.478	-8.704.704
<i>Change in receivables (ex tax)</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	36.356.786	17.072.053
<i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>		
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	46.982.840	28.961.291
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY		
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-1.112.702	-1.067.177
<i>Purchase of intangible assets</i>		
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.514.361	-2.649.102
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>		
Salg af materielle anlægsaktiver.....	131.000	637.037
<i>Sale of property, plant and equipment</i>		
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-188.598	-1.526
<i>Purchase of financial assets</i>		
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	513.650	0
<i>Sale of financial assets</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.171.011	-3.080.768
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY		
Andre ændringer i langfristet gæld.....	702.450	-255.872
<i>Other changes in non-current debt</i>		
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-26.800.000	-6.000.000
<i>Dividends paid in the financial year</i>		
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-26.097.550	-6.255.872
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY		
ÆNDRING I LIKVIDER.....	17.714.279	19.624.651
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		
Likvider 1. januar.....	5.901.263	-13.723.386
<i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	23.615.542	5.901.265
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER		

Likvider 31. december specificeres således:
Cash and cash equivalents at 31 December comprise:

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

Kassekredit.....	23.805.545	6.067.751
<i>Bank overdraft</i>		
Kassekredit.....	-190.003	-166.486
<i>Bank overdraft</i>		
LIKVIDER.....	23.615.542	5.901.265
CASH AND CASH EQUIVALENTS		

NOTER
NOTES

	2023	2022	Note
	kr. DKK	kr. DKK	
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: <i>Average number of full time employees</i>	160	156	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	97.752.608	86.461.936	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	8.201.968	10.726.821	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	1.639.490	1.859.471	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	2.173.876	1.881.830	
	109.767.942	100.930.058	
Vederlag til direktion..... <i>Remuneration of Management and Board of Directors</i>	5.552.482	4.546.142	
Vederlag til bestyrelse..... <i>Remuneration of Executive Board</i>	192.204	300.000	
	5.744.686	4.846.142	
Andre finansielle indtægter			2
<i>Other financial income</i>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... <i>Interest income from Group enterprises</i>	142.402	172.771	
Finansielle indtægter i øvrigt..... <i>Other financial income</i>	782.284	472.096	
	924.686	644.867	
Andre finansielle omkostninger			3
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	52.268	8.749	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other financial expenses</i>	725.045	714.427	
	777.313	723.176	

NOTER
NOTES

	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK	Note
Skat af årets resultat			4
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	4.908.066	4.011.803	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	1.815.034	558.409	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	6.723.100	4.570.212	
Forslag til resultatdisponering			5
<i>Proposed profit allocation</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	21.000.000	
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Ekstraordinært udbytte.....	5.800.000	0	
<i>Extraordinary dividend</i>			
Overført resultat.....	17.916.529	-5.676.011	
<i>Retained earnings</i>			
	23.716.529	15.323.989	
Immaterielle anlægsaktiver			6
<i>Intangible assets</i>			
	kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i>	Goodwill Goodwill
	DKK		
Kostpris 1. januar 2023.....	5.210.574	4.975.739	
<i>Cost at 1 January 2023</i>			
Tilgang.....	1.112.702	0	
<i>Additions</i>			
Kostpris 31. december 2023.....	6.323.276	4.975.739	
<i>Cost at 31 December 2023</i>			
Afskrivninger 1. januar 2023.....	3.362.233	1.824.438	
<i>Amortisation at 1 January 2023</i>			
Årets afskrivninger	901.955	995.147	
<i>Amortisation for the year</i>			
Afskrivninger 31. december 2023.....	4.264.188	2.819.585	
<i>Amortisation at 31 December 2020</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	2.059.088	2.156.154	
<i>Carrying amount at 31 December 2023</i>			

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

7

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
<i>DKK</i>		
Kostpris 1. januar 2023..... <i>Cost at 1 January 2023</i>	11.946.607	1.526.741
Tilgang..... <i>Additions</i>	2.433.908	80.451
Afgang..... <i>Disposals</i>	-1.081.844	0
Kostpris 31. december 2023..... <i>Cost at 31 December 2023</i>	13.298.671	1.607.192
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2023</i>	7.762.254	1.448.124
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	-443.940	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.726.046	66.833
Af- og nedskrivninger 31. december 2023..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2023</i>	9.044.360	1.514.957
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..... <i>Carrying amount at 31 December 2023</i>	4.254.311	92.235
Finansielle leasingaktiver..... <i>Finance lease assets</i>	3.188.660	

NOTER
NOTES

		Note
Finansielle anlægsaktiver		8
<i>Financial non-current assets</i>		
	Lejedespositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>	
kr.		
DKK		
Kostpris 1. januar 2023.....	392.575	
<i>Cost at 1 January 2023</i>		
Tilgang.....	188.598	
<i>Additions</i>		
Kostpris 31. december 2023.....	581.173	
<i>Cost at 31 December 2023</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	581.173	
<i>Carrying amount at 31 December 2023</i>		
	2023	2022
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Igangværende arbejder for fremmed regning		9
<i>Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af udført arbejde.....	127.154.475	100.735.887
<i>Sales value of production</i>		
Acontofaktureringer / acontobetalinge.....	-140.534.829	-95.629.977
<i>Invoiced on account / payments on account</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-13.380.354	5.105.910
<i>Contract work in progress, net</i>		
Der indregnes således:		
<i>Recognised as:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	17.793.565	20.815.619
<i>Contract work in progress (assets)</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-31.173.919	-15.709.709
<i>Contract work in progress (liabilities)</i>		
	-13.380.354	5.105.910
Periodeafgrænsningsposter		10
<i>Prepayments and accrued income</i>		
Omkostninger.....	1.159.918	1.170.655
<i>Costs</i>		
	1.159.918	1.170.655

NOTER
NOTES

Note

Aktiekapital

11

Share capital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Allocation of share capital:

A-aktier, 1.333.333 stk. a nom. 1 kr.....	1.333.333	1.333.333
<i>A shares, 1.333.333 units in the denomination of 1 DKK</i>		
	1.333.333	1.333.333

Hensættelser til udskudt skat

12

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

The provision for deferred tax is related to differences between the carrying amount and tax value of securities, receivables, intangible and tangible fixed assets, including recognised finance lease contracts.

Udskudt skat 1. januar.....	5.433.862	4.875.453
<i>Deferred tax, beginning of year</i>		
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.815.034	558.409
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>		
Udskudt skat 31. december.....	7.248.896	5.433.862
<i>Provision for deferred tax 31 December 2023</i>		

Langfristede gældsforpligtelser

13

Long-term liabilities

kr.	31/12 2023 gæld i alt 31/12 2023 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2022 gæld i alt 31/12 2022 total liabilities
Leasingforpligtelser.....	3.070.054	647.245	0	2.469.104
<i>Lease liabilities</i>				
Anden gæld.....	8.124.369	0	7.470.365	7.928.544
<i>Other liabilities</i>				
	11.194.423	647.245	7.470.365	10.397.648

**NOTER
NOTES****Note****Eventualposter mv.**

14

*Contingencies, etc.***Eventualforpligtelser***Contingent liabilities*

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for Spar Nords mellemværende med Mobile Gate Security A/S.

Selskabet har til fordel for søsterselskabet Mobile Gate Security A/S afgivet en finansiell støtteerklæring, som indebærer at selskabet vil understøtte Mobile Gate Security A/S finansielt med lån, i det omfang det er nødvendigt for at Mobile Gate Security A/S kan fortsætte de sædvanlige driftsmæssige aktiviteter, herunder også ekstraordinære omkostninger. Herudover står selskabet tilbage for Mobile Gate Security A/S' øvrige kreditorer.

Kontraktlige forpligtelser:**Operational leasing**

Selskabet har indgået operationelle leasinger på varevogne og biler, der på balancetidspunktet udgør 17.007 tkr. i uopsigelighedsperioden, som udløber 1-82 mdr. efter statusdagen.

Andre kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået andre operationelle leasinger og lejeaftaler, der på balancetidspunktet udgør 176 tkr. i uopsigelighedsperioden, som udløber 45 mdr. efter statusdagen.

Huslejeforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 726 tkr. i uopsigelighedsperioden, som udløber 3-6 mdr. efter statusdagen.

Arbejdsgarantier

Selskabet har stillet arbejdsgarantier for i alt 28.189 tkr.

Contingent liabilities:

The Company has issued an unlimited guarantee of payment for Spar Nord's account with Mobile Gate Security A/S.

The Company issued a financial letter of support in favour of the sister company Mobile Gate Security A/S which means that the Company will support Mobile Gate Security A/S financially by loans to the extent required in order for Mobile Gate Security A/S to continue its ordinary operating activities, including extraordinary expenses. Moreover, the Company steps down in favour of Mobile Gate Security A/S' other creditors.

*Contractual obligations:***Operating leases**

The Company has entered into operating leases for trucks and cars which at the balance sheet date amount to DKK ('000) 17.007 in the period of non-terminability, which expires 1 to 82 months after the balance sheet date.

Other contractual obligations

The Company has entered into other operating leases and tenancy contracts which at the balance sheet date amount to DKK ('000) 176 in the period of non-terminability, which expires 45 months after the balance sheet date.

Tenancy commitments

The Company has tenancy commitments which at the balance sheet date amount to DKK ('000) 726 in the period of non-terminability, which expires 3 to 6 months after the balance sheet date.

Performance guarantees

The Company has provided performance guarantees of a total amount of DKK ('000) 28,189.

NOTER
NOTES
Note
Eventualposter mv. (fortsat)
Contingencies etc. (continued)
Hæftelse i sambeskatningen
Joint liabilities

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Secure Denmark Bidco ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

The Company is jointly and severally liable together with the parent company and the other companies in the joint taxable Group for tax on the Group's joint taxable income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax, etc.

Tax payable on the Group's joint taxable income is stated in the Annual Report of Secure Denmark Bidco ApS, which serves as management company for the joint taxation.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, der pr. statusdagen er et indestående på tkr. 23.800, har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 25.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

The Company has given a company charge of a nominal amount of DKK ('000) 25,000 as security for bank balance of DKK ('000) 23,800 at the balance sheet date. The company charge includes the following assets of a carrying amount at the balance sheet date of:

	kr. DKK
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.059.088
<i>Operating equipment</i>	
Goodwill	2.156.154
<i>Goodwill</i>	
Driftsinventar	4.254.311
<i>Operating inventory</i>	
Varebeholdninger	23.991.611
<i>Inventories</i>	
Simple fordringer fra salg	66.273.713
<i>Trade receivables</i>	
I alt	105.797.061
<i>In total</i>	

15

NOTER
NOTES**Note****Nærtstående parter****16***Related parties*

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Secure Denmark BidCo ApS, Niels Bohrs Vej 23, Stilling, 8660 Skanderborg, CVR-nummer 44 10 67 79.

Transaktioner med nærtstående parter

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

The Company's related parties include:

Controlling interest

Secure Denmark BidCo ApS, Niels Bohrs Vej 23, Stilling, 8660 Skanderborg, CVR number 44 10 67 79.

Transactions with related parties

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

Koncernregnskab**17****Consolidated Financial Statements**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Secure Holdco AS, Stamveien 8, 1481 Hagan, organisasjonsnr. 930 914 401.

The Company is included in the Consolidated Financial Statements of the Parent Company, Secure Holdco AS, Stamveien 8, 1481 Hagan, organisasjonsnr. 930 914 401.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for KIBO Sikring A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af ændret præsentation

I årsrapporten for 2022 var nogle udgifter medregnede som "Personaleomkostninger", som skulle være medregnede i bruttofortjenesten.

Den ændrede præsentation er indarbejdet i sammenligningstallene i årsrapporten for 2023 og bevirker, at regnskabsposten "Personaleomkostninger" i resultatopgørelsen forhøjes med 805 tkr. og regnskabsposten "Bruttofortjeneste" formindskes med tilsvarende.

Den ændrede præsentation har ingen resultatpåvirkning for 2022. Egenkapitalen og balance-summen for 2022 er ikke påvirket.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Secure Holdco AS, Stamveien 8, 1481 Hagan, organisasjonsnr 930 914 401.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

The Annual Report of KIBO Sikring A/S for 2023 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C.

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

Change of presentation

In the annual report for 2022, some expenses were included as "Staff costs" that should have been included in the gross profit.

The changed presentation has been incorporated into the comparative figures in the annual report for 2023 and has the result that the item "Staff costs" has been increased DKK ('000) 805, and "Gross profit" has been decreased with the same amount

The changed presentation has no impact on the results for 2022. The equity and the balance sheet total for 2022 have not been impacted.

Consolidated Financial Statements

Consolidated financial statements have not been prepared because the group fulfils the exemption provisions of section 112 of the Danish Financial Statements Act on sub-groups. The company is included in the consolidated financial statements of Secure Holdco AS, Stamveien 8, 1481 Hagan, organisasjonsnr 930 914 401.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

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

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasing-aftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Sale of services is generally recognised on the basis of a measurable degree of completion, using straight-line recognition of services delivered over time in a regular pattern. Where the degree of completion is not measurable or the sales value or the total costs of completion are uncertain, revenue is recognised by the amount that the enterprise as a maximum believes to have a right to claim and is expected to be received for services delivered at the balance sheet date.

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

Cost of sales

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

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Company's activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, premises, bad debts, operating lease expenses, etc.

Payments related to operating lease expenses and other lease agreements are recognised in the income statement during the continuance of the contract. The Company's total liability concerning operating and other lease agreements are stated under contingencies, etc.

Staff costs

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

Other operating expenses

Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the Company's activities, including loss from sale of intangible and tangible fixed assets.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Financial income and expenses

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

Tax

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES
BALANCEN
Immaterielle anlægsaktiver

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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	2-10	0-20 %
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>	5-10	0-20 %

BALANCE SHEET
Intangible fixed assets

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

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period and licences are amortised over the period of the agreement, however, no more than 8 years.

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

Tangible fixed assets

Other plant, fixtures and equipment and leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

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

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets for which the Company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease, see IAS 17) are recognised as assets in the balance sheet. The assets are at the initial recognition measured at the lower of cost stated at fair value and the and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract', or an approximate value, is used as discounting factor when calculating the present value. Finance lease assets are hereafter depreciated as the Company's other similar tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the contract period.

Financial non-current assets

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

Impairment of fixed assets

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

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the assets are written down to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Varebeholdninger**

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatop-gørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bank-indeståender.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.

Contract work in progress

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

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

Costs relating to sales work and obtaining of contracts are recognised in the income statement as and when they are incurred.

Accruals, assets

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

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash at bank.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

The Company is subject to joint taxation with Danish group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income and with full allocation and refund related to tax losses. The joint taxable companies are included in the tax-on-account scheme. Joint taxation contributions receivable and payable are recognised in the balance sheet under current assets and liabilities, respectively.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

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

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

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

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

The capitalised residual lease liability on finance lease contracts is also recognised as financial liabilities.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents:

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