
GEA Food Solutions Denmark A/S

Elmedalsvej 12, DK-4200 Slagelse

Årsrapport for 2022

Annual Report for 2022

CVR-nr. 86 76 23 15

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 29/6 2023

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 29/6 2023*

Charlotte Thorsen
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

| | <u>Side</u> <u>Page</u> |
|---|----------------------------|
| Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i> | |
| Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i> | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's report</i> | 2 |
| Ledelsesberetning <i>Management's Review</i> | |
| Selskabsoplysninger <i>Company information</i> | 6 |
| Ledelsesberetning <i>Management's review</i> | 7 |
| Årsregnskab <i>Financial Statements</i> | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i> | 8 |
| Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i> | 9 |
| Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i> | 12 |
| Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i> | 13 |

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for GEA Food Solutions Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Financial Statements of GEA Food Solutions Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2022 of the Company and of the results of the Company operations for 2022.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

Slagelse, den 29. juni 2023
Slagelse, 29 June 2023

Direktion *Executive Board*

Søren Grove Andreasen MD
Direktør
Manager

Mette Albrechtsen
Økonomidirektør
Chief Financial Officer

Bestyrelse *Board of Directors*

Erik Jan Bultje
Formand
Chairman

Catherine Douzon-Damgaard

Søren Grove Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejeren i GEA Food Solutions Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GEA Food Solutions Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the shareholder of GEA Food Solutions Denmark A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of GEA Food Solutions Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, 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 financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (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.

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 brugerne 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 judgement and maintain professional scepticism 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 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, 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's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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, in our view, Management's Review 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 in Management's Review.

København, den 29. juni 2023
Copenhagen, 29 June 2023

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Kenn W. Hansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne30154

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The Company

GEA Food Solutions Denmark A/S
Elmedalsvej 12
DK-4200 Slagelse

Telefon: +45 58 55 52 00
Telephone: +45 58 55 52 00

Email: info@geagroup.com
Email: info@geagroup.com

Hjemmeside: www.gea.com
Website: www.gea.com

CVR-nr: 86 76 23 15
CVR No: 86 76 23 15

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Slagelse
Municipality of reg. office: Slagelse

Bestyrelse
Board of Directors

Erik Jan Bultje, formand (*chairman*)
Catherine Douzon-Damgaard
Søren Grove Andreasen

Direktion
Executive Board

Søren Grove Andreasen MD
Mette Albrechtsen

Revisor
Auditors

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
DK-2100 København Ø

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets forestår levering af services og vedligeholdelse af GEA Food Solutions produkter og maskiner.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på TDKK 887, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på TDKK 708.

Årets resultat er negativt påvirket med TDKK 5.265, som vedrører hensættelser i forbindelse med nedlukning af serviceydelser og opsigelse af medarbejdere.

Kapitalberedskabet

Selskabet har pr. 31. december 2022 tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Selskabets ledelse er i løbende dialog med koncernen om reetablering, herunder muligheder for gældskonvertering.

Kapitalberedskabet styres primært gennem koncernens finansafdeling i GEA Group Dusseldorf, Tyskland.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af at selskabet kan opretholde og udvide nuværende kreditfaciliteter i takt med selskabets fremtidige investerings- og finansieringsbehov.

Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra GEA Group Aktiengesellschaft, hvorved GEA Group Aktiengesellschaft har tilkendegivet at ville stille den fornødne likviditet til rådighed for selskabet frem til 30. april 2024.

Baseret herpå, vurderer ledelsen, at der vil være tilstrækkelig likviditet til rådighed til sikring af selskabets fortsatte drift, hvorfor årsrapporten aflægges under forventning af fortsat drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Key activities

The Company is responsible for the delivery of service and maintenance GEA Food Solutions products and machinery.

Development in the year

The income statement of the Company for 2022 shows a loss of TDKK 887, and at 31 December 2022 the balance sheet of the Company shows positive equity of TDKK 708.

The result of the year was negatively impacted by TDKK 5.256, that relates to provision in connection to close down of service support and termination of employees.

Capital resources

The company has at 31 December 2022 lost more than 50% of the share capital. The Company's Management is in ongoing dialogue with the Group on reestablishment, including opportunities for debt conversion.

The capital resources are primarily controlled through the Group's finance department in GEA Group Dusseldorf, Germany.

The Company's continued operation depends on the Company being able to maintain and expand its present credit facilities as the Company's future investing and financing needs increase.

The Company has received a letter of comfort from GEA Group Aktiengesellschaft, whereby GEA Group Aktiengesellschaft has announced its intention to provide the necessary funding to the company until 30 April 2024.

Based on the above, management feels convinced that there will be a sufficient cash flow to secure the continued operating activities of the company; the annual report is submitted on the assumption of going concern.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

| | Note | 2022 | 2021 |
|---|------|---------------|--------------|
| | | TDKK | TDKK |
| Bruttofortjeneste Gross profit | | 4.412 | 9.223 |
| Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i> | 1 | -8.291 | -8.712 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i> | | -26 | -31 |
| Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i> | 2 | -125 | -79 |
| Resultat før finansielle poster Profit/loss before financial income and expenses | | -4.030 | 401 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i> | 3 | 3.105 | 2.547 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | 4 | 7 | 13 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | 5 | -596 | -15 |
| Resultat før skat Profit/loss before tax | | -1.514 | 2.946 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 6 | 627 | 35 |
| Årets resultat Net profit/loss for the year | | -887 | 2.981 |

Resultatdisponering

Distribution of profit

| | 2022 | 2021 |
|--|-------------|--------------|
| | TDKK | TDKK |
| Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of profit | | |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | -887 | 2.981 |
| | -887 | 2.981 |

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

| | Note | 2022 TDKK | 2021 TDKK |
|--|------|---------------|--------------|
| Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i> | | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i> | 7 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i> | | 13 | 25 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | 55 | 69 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 8 | 68 | 94 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i> | 9 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i> | 10 | 34 | 34 |
| Deposita <i>Deposits</i> | 10 | 10 | 10 |
| Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i> | | 44 | 44 |
| Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i> | | 112 | 138 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> | | 9.264 | 9.016 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 589 | 20 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 627 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | 11 | 92 | 157 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | 10.572 | 9.193 |

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

| | | |
|---|--------|-------|
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | 19 | 19 |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | 10.591 | 9.212 |
| Aktiver <i>Assets</i> | 10.703 | 9.350 |

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|---------------|--------------|
| | | TDKK | TDKK |
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | 12 | 240.787 | 240.787 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | -240.079 | -240.545 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | | 708 | 242 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Provisions relating to investments in group enterprises</i> | | 2.973 | 7.431 |
| Andre hensættelser <i>Other provisions</i> | 13 | 5.264 | 0 |
| Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i> | | 8.237 | 7.431 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 604 | 884 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 612 | 0 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 542 | 793 |
| Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i> | | 1.758 | 1.677 |
| Gældsforpligtelser <i>Debt</i> | | 1.758 | 1.677 |
| Passiver <i>Liabilities and equity</i> | | 10.703 | 9.350 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 14 | | |
| Nærtstående parter <i>Related parties</i> | 15 | | |
| Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i> | 16 | | |

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

| | Selskabs- kapital <i>Share capital</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | I alt <i>Total</i> |
|---|--|--|-----------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i> | 240.787 | -240.545 | 242 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i> | 0 | 1.353 | 1.353 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | -887 | -887 |
| <i>Egenkapital 31. december</i> | 240.787 | -240.079 | 708 |
| <i>Equity at 31 December</i> | | | |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2022 | 2021 |
|--|--------------|--------------|
| | TDKK | TDKK |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| <i>Staff Expenses</i> | | |
| Lønninger <i>Wages and salaries</i> | 7.639 | 8.088 |
| Pensioner <i>Pensions</i> | 466 | 478 |
| Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i> | 42 | 36 |
| Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i> | 144 | 110 |
| | 8.291 | 8.712 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i> | 8 | 8 |
| | | |
| | 2022 | 2021 |
| | TDKK | TDKK |
| 2. Andre driftsomkostninger | | |
| <i>Other operating expenses</i> | | |
| Omkostninger, kantinedrift <i>Expenses, canteen</i> | 125 | 79 |
| | 125 | 79 |
| | | |
| | 2022 | 2021 |
| | TDKK | TDKK |
| 3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| <i>Income from investments in subsidiaries</i> | | |
| Andel af overskud <i>Share of profit</i> | 3.105 | 2.547 |
| | 3.105 | 2.547 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2022 | 2021 |
|--|------------|-----------|
| | TDKK | TDKK |
| 4. Finansielle indtægter | | |
| <i>Financial income</i> | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i> | 0 | 4 |
| Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i> | 7 | 9 |
| | <hr/> 7 | <hr/> 13 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2022 | 2021 |
| | TDKK | TDKK |
| 5. Finansielle omkostninger | | |
| <i>Financial expenses</i> | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i> | 61 | 10 |
| Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> | 528 | 1 |
| Valutakurstab <i>Exchange loss</i> | 7 | 4 |
| | <hr/> 596 | <hr/> 15 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2022 | 2021 |
| | TDKK | TDKK |
| 6. Skat af årets resultat | | |
| <i>Income tax expense</i> | | |
| Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i> | -627 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i> | 0 | -35 |
| | <hr/> -627 | <hr/> -35 |
| | <hr/> | <hr/> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

| | Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i> |
|--|--|
| | <hr/> TDKK <hr/> |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 1.442 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | <hr/> 1.442 <hr/> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i> | 1.442 |
| Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i> | <hr/> 1.442 <hr/> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | <hr/> 0 <hr/> |

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

8. Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

| | Produktions- anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i> | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> |
|--|--|--|
| | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 4.977 | 7.128 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | 4.977 | 7.128 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i> | 4.952 | 7.059 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 12 | 14 |
| Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i> | 4.964 | 7.073 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | 13 | 55 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2022 | 2021 |
|--|----------|----------|
| | TDKK | TDKK |
| 9. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| <i>Investments in subsidiaries</i> | | |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 39.381 | 39.381 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | 39.381 | 39.381 |
| Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i> | -46.812 | -49.474 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 3.105 | 2.547 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto <i>Other equity movements, net</i> | 1.353 | 115 |
| Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i> | -42.354 | -46.812 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser <i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i> | 2.973 | 7.431 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | 0 | 0 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|----------------------------------|---|----------------------|------------------|---------------|---|
| <i>Name</i> | <i>Place of registered office</i> | <i>Share capital</i> | <i>Ownership</i> | <i>Equity</i> | <i>Net profit/loss for the year</i> |
| GEA Food Solutions Nordic A/S | Slagelse | 500.000 | 100% | -2.973 | 3.105 |
| | | | | -2.973 | 3.105 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

| | Andre værdi- papirer og kapitalandele <i>Other investments</i> | Deposita <i>Deposits</i> |
|---|---|-----------------------------|
| | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 34 | 10 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | 34 | 10 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | 34 | 10 |

11. Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende softwarelicenser og billeasing.
Prepayments consist of prepaid expenses concerning software licens and car lease.

12. Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt TDKK 240.787. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,000 shares of a nominal value of TDKK 240,787. No shares carry any special rights.

13. Andre hensættelser

Other provisions

Hensættelse til omstrukturering.
Restructuring provision.

| | 2022 TDKK | 2021 TDKK |
|---|--------------|--------------|
| Andre hensættelser <i>Other provisions</i> | 5.264 | 0 |
| | 5.264 | 0 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:
The provisions are expected to mature as follows:

| | | |
|---|---|---|
| Hensatte forpligtelser, der forfalder efter 5 år <i>Provisions falling due after 5 years</i> | 0 | 0 |
|---|---|---|

14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualaktiver *Contingent assets*

Udskudt skatteaktiv på ca. TDKK 13.103 er ikke aktiveret på grund af usikkerhed omkring den fremtidige udnyttelse heraf.

Deferred tax assets of approximate TDKK 13.103 have not been capitalized due to the uncertainty relating to the future use hereof.

Andre eventualforpligtelser *Other contingent liabilities*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for GEA Process Engineering A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.
The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of GEA Process Engineering A/S, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the Danish group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.

15. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Related parties and disclosure of consolidated financial statements

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for det øverste moderselskab:
The Company is included in the Group Annual Report of the ultimate Parent Company:

| | |
|------------------------------|---|
| Navn <i>Name</i> | Hjemsted <i>Place of registered office</i> |
| GEA Group Aktiengesellschaft | Düsseldorf, Tyskland/Germany |

Koncernrapporten for GEA Group Aktiengesellschaft kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of GEA Group Aktiengesellschaft may be obtained at the following address:

*Peter-Müller-Str. 12
40468 Düsseldorf
Germany*

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for GEA Food Solutions Denmark A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2022 for GEA Group Aktiengesellschaft har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

The Annual Report of GEA Food Solutions Denmark A/S for 2022 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2022 are presented in TDKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements for 2022 of GEA Group Aktiengesellschaft, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

danske kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income statement

Net sales

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver samt indtægter og omkostninger af kantinedrift og udlejning af lokaler.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of property, plant and equipment and income and costs related to the canteen activity and rental of premises.

Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Selskabet er sambeskattet med andre koncernselskaber i Danmark. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|------------------------------|-----------|
| Produktionsanlæg og maskiner | 5 - 14 år |
|------------------------------|-----------|

| | |
|---|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 14 år |
|---|-----------|

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

The Company is jointly taxed with other Danish group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Licences are amortised over the licence period; however not exceeding 10 year.

Property, plant and equipment

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans are not recognised in cost during construction and reconstruction periods.

Depreciation based on cost added revaluations and reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

| | |
|---------------------|--------------|
| Plant and machinery | 5 - 14 years |
|---------------------|--------------|

| | |
|--|--------------|
| Other fixtures and fittings, tools and equipment | 3 - 14 years |
|--|--------------|

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og indregnes til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Fixed asset investments

Investments which are not traded in an active market are measured at the lower of cost and recoverable amount.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits and are measured at the lower costs and recoverable amount.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in 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 will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.