

Sekura Cabins A/S

Metervej 5, 8940 Randers SV
CVR-nr. 10 95 72 81

Årsrapport 2024
Annual Report 2024

1. januar - 31. december
1 January - 31 December

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 20. maj 2025
*The Annual Report has been presented and adopted at the Company's
Annual General Meeting on 20 May 2025*

Hendrik Jan ten Have

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.

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Thors Bakke 4, 2.
DK-8900 Randers C
CVR no. 20 22 26 70

Tlf.: +45 87 10 63 00
 randers@bdo.dk
 www.bdo.dk

BDO

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabsoplysninger

3

Company Details

Erklæringer

Statement and Report

Ledelsespåtegning

4

Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

5-9

Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management Commentary

Hoved- og nøgletal

10

Financial Highlights

Ledelsesberetning

11-14

Management Commentary

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

15

Income Statement

Balance

16-19

Balance Sheet

Egenkapitalopgørelse

20

Statement of Changes in Equity

Pengestrømsopgørelse

21-22

Cash Flow Statement

Noter

23-29

Notes

Anvendt regnskabspraksis

30-37

Accounting Policies

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabet Company

Sekura Cabins A/S
Metervej 5
8940 Randers SV

CVR-nr.: 10 95 72 81
CVR No.:
Stiftet: 9. juni 1987
Established: 9 June 1987
Kommune: Randers
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse Board of Directors

Hendrik Jan ten Have, formand
Chairman
Tim Teunissen
Michiel Johannes Maria Som
Casper Ulriksen, medarbejdervalgt
Elected By Employees
Søren Rubach Vinther, medarbejdervalgt
Elected By Employees

Direktion Executive Board

Michiel Johannes Maria Som

Revision Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Thors Bakke 4, 2.
8900 Randers C

Pengeinstitut Bank

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9000 Aalborg

Advokat Law Firm

Accura Advokatpartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Århus C

Ledespåtegning

Management's Statement

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Sekura Cabins A/S.

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Sekura Cabins A/S for the financial year 1 January - 31 December 2024.

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2024 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2024.

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.

Randers, den 10. maj 2025
Randers, 10 May 2025

Direktion:
Executive Board

Michiel Johannes Maria Som

Bestyrelse:
Board of Directors

Hendrik Jan ten Have
Formand
Chairman

Tim Teunissen

Michiel Johannes Maria Som

Casper Ulriksen
Medarbejdervalgt
Elected by employees

Søren Rubach Vinther
Medarbejdervalgt
Elected by employees

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Sekura Cabins A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sekura Cabins A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the Shareholder of Sekura Cabins A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Sekura Cabins A/S for the financial year 1 January - 31 December 2024, 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 2024 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2024 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og 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.
- 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.

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.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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.
- 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.

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.

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

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

Randers, den 10. maj 2025

Randers, 10 May 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

CVR no.

Søren Rasborg

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. mne27742

MNE no.

Søren Busch

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. mne46256

MNE no.

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000	2022 tkr. DKK '000	2021 tkr. DKK '000	2020 tkr. DKK '000
Resultatopgørelse					
Income statement					
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>	49.104	63.267	26.488	22.348	28.024
Resultat af primær drift <i>Operating profit/loss of main activities</i>	20.788	37.734	5.090	5.704	11.825
Finansielle poster, netto <i>Financial income and expenses, net</i>	-3.115	-3.703	-1.934	-999	-818
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	13.826	16.735	-169	-4.534	8.606
Balance					
Balance sheet					
Balancesum <i>Total assets</i>	107.784	135.827	135.994	132.641	104.785
Egenkapital <i>Equity</i>	45.626	31.800	15.065	15.234	31.269
Pengestrømme					
Cash flows					
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	-3.231	-4.226	-2.684	-11.889	-7.442
Nøgletal					
Key ratios					
Soliditetsgrad <i>Equity ratio</i>	42,3	23,4	11,1	11,5	29,8
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	35,7	71,4	-1,1	-19,5	24,6
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:				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$				
Equity ratio:	$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$				
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$				

Ledelsesberetning

Management Commentary

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteterne har i lighed med tidligere år bestået af design, udvikling, produktion og salg af sikkerhedskabiner til entreprenør- og industrikøretøjer. Alle aktiviteter foregår på virksomhedens adresse i Randers. Produkterne afsættes hovedsageligt til eksport til OEM-kunder i Nordeuropa.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for 2024 udviser et positivt resultat på 13.826 tkr. mod et overskud på 16.735 tkr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 45.626 tkr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Det har været et positivt år for Sekura Cabins A/S. De seneste års fokus på effektivisering i produktionen samt en stabilisering af materialepriser har samlet haft en positiv påvirkning på selskabets indtjening. Resultatet er samlet set i overensstemmelse med forventningerne.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Driftsrisici:

Udviklingen i råvarepriser, specielt stål og olie, medfører en risiko, da disse udgør eller påvirker en væsentlig del af virksomhedens materialer. Risikoen består delvist af en prismæssig påvirkning, hvor prissvingninger ikke i fuldt omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter og delvist af leveringsmæssig risiko.

Valutarisici:

Selskabets aktiviteter medfører, at resultat og pengestrøm påvirkes af kursudviklingen for enkelte valutaer, primært EUR, USD, SEK og GBP. Virksomheden arbejder aktivt med at anbringe virksomhedens forretninger i EUR, hvilket har betydet, at valutapåvirkningen i 2024 har været beskeden.

Principal activities

As in prior years, the Company's main activities are to design, develop, produce and sell safety cabins for contractor and industrial vehicles. All activities are carried out at the Company's premises in Randers. The products are primarily exported to OEM customers in Northern Europe.

Development in activities and financial and economic position

The income statement for 2024 shows a profit of DKK 13,826 thousand against a profit of DKK 16,735 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2024 shows equity of DKK 45,626 thousand.

Profit/loss for the year compared to the expected development

The result for the year is considered satisfactory.

The recent years' focus on efficiency in production and a stabilization of material prices have overall had a positive impact on the company's earnings. Overall, the result is in line with expectations.

Significant events after the end of the financial year

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

Financial risk

Operating risks:

Developments in raw material prices, especially steel and oil, involve a risk, as these materials constitute or impact a significant part of the Company's materials. The risk relates partly to price increases that cannot be fully passed on to the finished products, partly to delivery problems.

Foreign exchange risks:

Due to the Company's activities, the results of operations and cash flow are affected by exchange rate movements, primarily in EUR, USD, SEK and GBP. The Company actively strives to do all its business in Euro. As a result of this, the foreign exchange impact has been modest in 2024.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Finansielle risici (fortsat)

Kreditrisici:

Det har i regnskabsåret været selskabets politik selv at afdække kommercielle kreditrisici. Dette er primært begrundet i virksomhedens historik på dette område samt i vores kunders kreditvurderinger.

Likviditet:

Likviditetssituationen vurderes tilfredsstillende. Nedbringelse af kapitalbindinger på lager er fortsat et indsatsområde, som virksomheden arbejder koncentreret på.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden foretager delvis kundespecifik produktudvikling for kundens regning og delvis generel produktudvikling, der finansieres af virksomheden. I 2024 er der blevet investeret flere vigtige fundamentale ingeniørinstrumenter, som gør det muligt for virksomheden at opretholde og udvide sin teknologiske position på markedet.

Forventninger til fremtiden

For 2025 forventes der en beskeden positiv udvikling i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold. Selskabet forventer fortsat at effektiviseringer vil påvirke resultatet positivt, hvilket samlet set medfører at resultatet forventes at være på relativt samme niveau som i 2024 svarende til et positivt resultat i nivaet 8-15 mio kr.

Financial risk (continued)

Credit risks:

It is company policy to hedge commercial credit risks by own initiatives. This is primarily motivated by the Company's history in this area as well as the credit ratings for our customers.

Cash:

The liquidity situation is assessed as satisfactory. Reducing capital tied up in stock items continues to be an area of effort that the company works on concentratedly.

Research and development activities

The Company operates with both customer specific product development paid by the customers and general product development, financed by the Company itself. In 2024 several key fundamental engineering instruments have been invested allowing the company to sustain and expand its technological position in the market.

Future expectations

For 2025, a modest positive development in the company's activities and financial conditions is expected. The company continues to expect that efficiencies will have a positive effect which overall means that the result is expected to be at the relative level as realized in 2024 corresponding to a positive result in the range of DKK 8-15 million.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Redegørelse for samfundsansvar

Miljø

Virksomheden har etableret egne solceller som bidrager til produktionen af elektricitet som forbruges af virksomheden selv, dermed er installationen med til at reducere Co2 udslip.

Virksomheden fortager kildesortering og sikrer at restaffald i størst muligt omfang bliver videresendt til genbrug.

I forbindelse med brug af kemikalier i produktion og administration, er disse miljøgodkendt og virksomheden sikrer at disse bortskaffes i overensstemmelse med miljølovgivningen.

Virksomheden har besluttet at grønne områder i forbindelse med bygninger bliver etableret som vilde naturområder og dermed med til at støtte biodiversitet.

Sociale forhold internt og eksternt

Virksomheden har mere end 10 forskellige nationaliteter repræsenteret på forskellige niveauer herunder ledelsen.

Virksomheden har for at sikre bl.a. trivsel valgt at etablere en kantine ordning for alle medarbejdere.

Sundhedsforsikring og pension tilbydes alle medarbejdere, derudover har virksomheden en senior politik samt flexordning til sikring af work/life balance.

I 2024 har virksomheden valgt at støtte julemærkehjemmene med det der svarer til 50% af gaveværdien som medarbejderne fik i julegave + fordoble det indsamlede beløb til børnecancer fonden via fodboldstrøje dagen.

Corporate social responsibility (CSR) report

Environment

The company has established its own solar panels that contribute to the production of electricity consumed by the company and thus help reduce CO2 emissions.

The company sorts at source and ensures that residual waste is forwarded for recycling to the greatest possible extent.

In connection with the use of chemicals in production and administration, these are environmentally approved, and the company ensures that these are disposed in accordance with environmental legislation.

The company has decided that green areas in connection with buildings will be established as wild natural areas and thus help support biodiversity.

Social conditions internally and externally

The company has more than 10 different nationalities represented at various levels, including management.

To ensure among other things well-being, the company has chosen to establish a canteen scheme for all employees.

Health insurance and pension are offered to all employees, in addition, the company has a senior policy and a flexi scheme to ensure work/life balance.

In 2024, the company chose to support Christmas charity homes with the equivalent of 50% of the gift value that employees received as Christmas presents + double the amount collected for the Children's Cancer Foundation via the football shirt day.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Virksomheden har i 2024 modtaget CSR Certifikat fra Randers kommune med afsæt i at anerkende socialt ansvar. Begrundelse for indstillingen er at virksomheden rekrutterer og igangsætter udviklingsforløb der praktiserer fastholdelse af medarbejdere, herunder tilbud om fleksjobansættelse, opkvalificering og uddannelsesmuligheder for unge og voksne

Virksomheden vil i 2025 arbejde på sundhed og trivsel på arbejdspladsen. Aktiviteterne i form af bl.a. pause gymnastik i arbejdstiden, øge energiniveauet, det sociale fællesskab og nedsætte sygefraværet.

For 2024 har virksomheden fået udarbejdet en ESG-rapport, med mål for fremtidige reduktioner af bl.a. Co2, samt reduktioner af affald og via smart udvikling på produkterne øge bæredygtig produktion.

Governance:

Virksomheden har etableret en whistleblower ordning i samarbejde med BDO. Dermed sikres det at medarbejdere har mulighed for anonymt at rapportere om svig eller bedrageri på alle niveauer i organisationen.

Virksomheden har to medarbejder- repræsentanter i bestyrelsen, dermed har medarbejderen en direkte stemme i udvikling af virksomheden.

Der er etableret en code of conduct, der beskriver hvordan virksomheden arbejder internt med krav om bl.a. ordentlighed og redelighed for alle ansatte og krav eksterne samarbejds- partnere med krav til at leverandører overholder regler om børnearbejde og overholdelse af FN's verdensmål.

Corporate social responsibility (CSR) report (continued)

In 2024, the company received a CSR Certificate from Randers Municipality based on recognizing social responsibility. The reason for the recommendation is that the company recruits and initiates development processes that practice employee retention, including offers of flexible employment, upskilling and educational opportunities for young people and adults

In 2025, the company are going to work with health and well-being in the workplace. Activities in the form of, among other things, break exercises during working hours, increase energy levels, social cohesion and reduce sick leave.

For 2024, the company has had an ESG report prepared, with goals for future reductions in, among other things, Co2, as well as reductions in waste and, through smart product development, increasing sustainable production.

Governance:

The company has established a whistleblower scheme in cooperation with BDO. This ensures that employees can anonymously report of fraud at all levels of the organization.

The company has two employee representatives on the board thus the employee has a direct voice in the development of the company.

A code of conduct has been established that describes how the company works internally with requirements for e.g. decency and probity for all employees and requirements external partners with requirements that suppliers comply with rules on child labor and compliance with the UN's Sustainable Development Goals.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Bruttofortjeneste	1	49.104.179	63.267.496
<hr/> <i>Gross profit</i>			
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	1	-6.990.770	-7.567.299
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1	-19.576.877	-17.966.390
Resultat af primær drift		22.536.532	37.733.807
<hr/> <i>Operating profit</i>			
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-1.748.409	-12.615.139
Driftsresultat		20.788.123	25.118.668
<hr/> <i>Operating profit</i>			
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	434.867	513.525
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-3.549.505	-4.216.025
Resultat før skat		17.673.485	21.416.168
<hr/> <i>Profit before tax</i>			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-3.847.569	-4.681.379
Årets resultat	5	13.825.916	16.734.789
<hr/> <i>Profit for the year</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Development projects completed</i>		205.831	411.662
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	205.831	411.662
Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>		11.377.975	10.090.285
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>		964.064	2.663.539
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		6.826.657	6.692.454
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	19.168.696	19.446.278
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>		37.288	0
Lejedepositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>		4.370.060	3.585.753
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>	8	4.407.348	3.585.753
Anlægsaktiver		23.781.875	23.443.693
<hr/> Non-current assets			
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		37.588.250	52.246.776
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		6.995.783	9.196.313
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		5.488.351	8.626.420
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		50.072.384	70.069.509
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		13.500.589	33.802.821
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		995.856	246.228
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		12.816.885	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.322.801	3.602.221
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>	9	1.081.536	1.055.522
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	10	30.717.667	38.706.792

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver (fortsat)

Assets (continued)

	Note	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		3.211.893	3.606.854
Omsætningsaktiver		84.001.944	112.383.155
<i>Current assets</i>			
Aktiver		107.783.819	135.826.848
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Passiver

Equity and liabilities

	Note	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Aktiekapital <i>Share capital</i>	11	8.006.000	8.006.000
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		160.549	321.097
Overført overskud <i>Retained profit</i>		37.459.064	23.472.600
Egenkapital		45.625.613	31.799.697
<hr/> Equity			
Hensættelser til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	12	1.188.156	674.256
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions for liabilities</i>	13	932.317	1.186.228
Hensatte forpligtelser		2.120.473	1.860.484
<hr/> Provisions			
Banklån <i>Bank loan</i>		5.600.000	8.400.000
Feriepengeindfrysningforpligtelse <i>Frozen holiday funds</i>		6.793.073	6.892.716
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities</i>	14	12.393.073	15.292.716
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debt</i>		2.800.000	2.800.000
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder <i>Prepayments received concerning work in progress</i>		1.042.958	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		24.931.414	52.674.151
Gæld, tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	1.348.941
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.333.669	3.050.698
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		15.224.548	26.676.996
Kortfristet del af feriepengeindfrysningforpligtelse <i>Current part of Frozen holiday funds</i>		312.071	323.165
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		47.644.660	86.873.951

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Passiver (fortsat)

Equity and liabilities (continued)

	Note	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Gældsforpligtelser		60.037.733	102.166.667
<hr/>			
<i>Liabilities</i>			
Passiver		107.783.819	135.826.848
<hr/>			
<i>Equity and liabilities</i>			
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	16		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	17		
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	18		

Egenkapitalopgørelse

Equity

kr.	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger Reserve for development costs	Overført overskud Retained profit	I alt Total
<i>DKK</i>	<i>Share capital</i>			<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2024 <i>Equity at 1 January 2024</i>	8.006.000	321.097	23.472.600	31.799.697
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5 <i>Proposed profit allocation, cf. note 5</i>			13.825.916	13.825.916
Overførsler <i>Transfers</i>				
Ned- og afskrivninger <i>Depreciations</i>		-160.548	160.548	0
Egenkapital 31. december 2024 <i>Equity at 31 December 2024</i>	8.006.000	160.549	37.459.064	45.625.613

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Årets resultat	13.825.916	16.734.789
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført	3.667.479	4.185.479
<i>Depreciation and amortisation, reversed</i>		
Tilbageførelse af realisationsavancer	-86.388	-17.000
<i>Reversed realization gains</i>		
Skat af årets resultat tilbageført	3.847.569	4.681.379
<i>Tax on profit/loss, reversed</i>		
Øvrige reguleringer	0	4.650.755
<i>Other adjustments</i>		
Betalt selskabsskat	-3.050.698	0
<i>Corporation tax paid</i>		
Ændring i varebeholdninger	19.997.125	2.225.211
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	7.989.125	-6.906.475
<i>Change in receivables (ex tax)</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-253.911	280.607
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-39.501.168	-4.372.180
<i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>		
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.435.049	21.462.565
<i>Cash flows from operating activity</i>		
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.231.183	-4.225.689
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>		
Salg af materielle anlægsaktiver	133.505	17.000
<i>Sale of property, plant and equipment</i>		
Køb af finansielle anlægsaktiver	-821.595	0
<i>Purchase of financial assets</i>		
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	2.679.843
<i>Sale of financial assets</i>		
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.919.273	-1.528.846
<i>Cash flows from investing activity</i>		
Afdrag på lån	-2.800.000	-2.800.000
<i>Instalments on loans</i>		
Andre ændringer i langfristet gæld	-110.737	193.213
<i>Other changes in non-current debt</i>		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
Ændring i driftskredit <i>Change in bank debt</i>	0	-13.724.487
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.910.737	-16.331.274
<i>Cash flows from financing activity</i>		
Ændring i likvider	-394.961	3.602.445
<i>Change in cash and cash equivalents</i>		
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>	3.606.854	4.409
Likvider 31. december	3.211.893	3.606.854
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		

Noter

Notes

	2024	2023
	kr.	kr.
	DKK	DKK

1 | Medarbejderforhold

Staff costs

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:

Average number of full time employees

181	200
-----	-----

Løn og gager

Wages and salaries

85.710.551	101.852.152
------------	-------------

Pensioner

Pensions

8.696.211	11.229.261
-----------	------------

Andre omkostninger til social sikring

Social security costs

2.474.589	2.317.385
-----------	-----------

Andre personaleomkostninger

Other staff costs

544.196	611.313
---------	---------

97.425.547	116.010.111
-------------------	--------------------

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

By reference to section 98b(3) (ii) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.

	2024	2023
	kr.	kr.
	DKK	DKK

2 | Finansielle indtægter

Financial income

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder

Group enterprises

177.325	0
---------	---

Finansielle indtægter i øvrigt

Other interest income

257.542	513.525
---------	---------

434.867	513.525
----------------	----------------

3 | Finansielle omkostninger

Financial costs

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder

Interest costs to associated companies

0	228.570
---	---------

Finansielle omkostninger i øvrigt

Other interest expenses

3.549.505	3.987.455
-----------	-----------

3.549.505	4.216.025
------------------	------------------

Noter

Notes

	2024 kr. DKK	2023 kr. DKK
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.349.259	3.050.698
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>		
Regulering skat vedrørende tidligere år	-15.590	0
<i>Adjustment of tax for previous years</i>		
Årets regulering af udskudt skat	513.900	1.630.681
<i>Adjustment of deferred tax</i>		
	3.847.569	4.681.379

5 | Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat	13.825.916	16.734.789
<i>Retained earnings</i>		
	13.825.916	16.734.789

6 | Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

kr. DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Development projects completed</i>
Kostpris 1. januar 2024	1.029.155
<i>Cost at 1 January 2024</i>	
Kostpris 31. december 2024	1.029.155
<i>Cost at 31 December 2024</i>	
Afskrivninger 1. januar 2024	617.493
<i>Amortisation at 1 January 2024</i>	
Årets afskrivninger	205.831
<i>Depreciation for the year</i>	
Afskrivninger 31. december 2024	823.324
<i>Amortisation at 31 December 2024</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	205.831
<i>Carrying amount at 31 December 2024</i>	

Udviklingsprojektet vedrører udvikling af en ny type kabine. Udviklingen er forløbet som planlagt og projektet er fuldført og generer positiv indtjening.

The development project concerns the development of a new type of cabin. The development has proceeded as planned and the project is completed and is generating positive earnings.

Noter

Notes

7 | Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

kr.	Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
DKK			
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost at 1 January 2024</i>	29.862.996	17.268.006	8.072.326
Tilgang <i>Additions</i>	1.775.698	787.858	667.627
Afgang <i>Disposals</i>	-1.461.560	-6.285.453	-43.195
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost at 31 December 2024</i>	30.177.134	11.770.411	8.696.758
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2024</i>	19.772.712	14.604.467	1.379.872
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	-3.670.370	-4.066.650	-6.072
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	2.696.817	268.530	496.301
Af- og nedskrivninger 31. december 2024 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2024</i>	18.799.159	10.806.347	1.870.101
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	11.377.975	964.064	6.826.657
<i>Carrying amount at 31 December 2024</i>			

8 | Finansielle anlægsaktiver

Financial non-current assets

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
DKK		
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost at 1 January 2024</i>	0	3.585.754
Tilgang <i>Additions</i>	37.288	0
Afgang <i>Disposals</i>	0	784.306
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost at 31 December 2024</i>	37.288	4.370.060
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	37.288	4.370.060
<i>Carrying amount at 31 December 2024</i>		

Noter

Notes

8 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Fixed asset investments (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Investments in subsidiaries (DKK)

Navn og hjemsted <i>Name and domicil</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Sekura Cabins SRL, Rumænien	-482.794	-520.269	100 %
		2024 kr. DKK	2023 kr. DKK

9 | Periodeafgrænsningsposter

Prepayments and accrued income

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikring, vand og varme.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years, including insurance, water and heating.

Omkostninger <i>Costs</i>		1.081.536	1.055.522
		1.081.536	1.055.522

10 | Tilgodehavender med forfald senere end et år

Receivables falling due after more than one year

Periodeafgrænsningsposter

Prepayments and accrued income

		0	191.645
		0	191.645

11 | Aktiekapital

Share capital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Allocation of Share capital:

A-aktier, 100 stk. a nom. 80.000 kr.

A-shares, 100 unit in the denomination of 80.000 DKK

A-aktier, 6 stk. a nom. 1.000 kr.

A-shares, 6 unit in the denomination of 1.000 DKK

		8.000.000	8.000.000
		6.000	6.000
		8.006.000	8.006.000

Noter

Notes

12 | Hensættelser til udskudt skat

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.

	2024	2023
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Udskudt skat vedrører:		
<i>Deferred tax is related to</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	45.283	90.566
<i>intangible assets</i>		
Indretning lejede lokaler	1.003.731	780.383
<i>Leasehold improvements</i>		
Driftsmidler	576.464	488.739
<i>Operating equipment</i>		
Varebeholdninger	-232.212	198.052
<i>Inventories</i>		
Garantiforpligtelser	-205.110	-260.970
<i>Provisions for warranties</i>		
Skattemæssige underskud til fremførsel	0	-622.514
<i>Tax loss carryforward</i>		
	1.188.156	674.256
<hr/>		
Udskudt skat 1. januar	674.256	-956.425
<i>Deferred tax, beginning of year</i>		
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	513.900	1.630.681
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>		
Udskudt skat 31. december 2024	1.188.156	674.256
<hr/>		
<i>Provision for deferred tax 31 December 2024</i>		

13 | Andre hensatte forpligtelser

Other provisions for liabilities

Efter 1 år	932.317	1.186.228
<i>After 1 year</i>		

Virksomheden yder garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte mangelfulde varer. Der er indregnet hensættelse til garantiforpligtelser til forventede krav.

The Company provides warranties on some of its products and is therefore obliged to repair defected goods. Provisions for expected warranty commitments have been recognised.

Noter

Notes

14 | Langfristede gældsforpligtelser

Long-term liabilities

kr.	31/12 2024 gæld i alt 31/12 2024 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2023 gæld i alt 31/12 2023 total liabilities
DKK				
Banklån Bank loan	8.400.000	2.800.000	0	11.200.000
Feriepengeindefrysingsforpligtelse	7.105.144	312.071	5.837.241	7.215.881
	15.505.144	3.112.071	5.837.241	18.415.881

15 | Eventualposter mv.

Contingencies etc.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leje- og leasingforpligtelser omfatter primært huslejeforpligtelse vedrørende lejemålet Metervej i sdr. Borup. Forpligtelserne i forbindelse hermed udgør årligt 9.127 tkr. med en uopsigelsesperiode på 17 år. Der er i forbindelse med indgåelse af lejekontrakt betalt et huslejedepositum med en bogført værdi på 4.370 tkr.

Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter vedr. leje af materiel på i alt 3.237 tkr. med udløb i perioden 2025-2030.

Selskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for modervirksomheds mellemværende med pengeinstitut som udgør 26.366 tkr. pr. 31. december 2024.

Lease and lease obligations primarily comprise rent obligations relating to the lease Metervej in sdr. Borup. The obligations in connection with this amount to DKK 9,127 thousand annually with a non-cancellable period of 17 years. In connection with the conclusion of the lease, a rent deposit with a book value of DKK 4,370 thousand was paid.

Furthermore, the company has operating lease liabilities on rental of equipment, totalling DKK 3,237 thousand, expiring between 2025 and 2030.

The company has provided unlimited surety for the parent company's bank balances, which amounts to DKK 26,366 thousand per December 31, 2024.

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 FCSI Cabin ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

The Company is jointly and severally liable together with the Parent Company and the other group 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 FCSI Cabin ApS, which serves as management Company for the joint taxation

Noter

Notes

16 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and securities

Selskabet har stillet virksomhedspant på nom. 35.000 tkr. til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut. Virksomhedspantet omfatter immaterielle rettigheder, simple fordringer, lagerbeholdninger samt driftsmateriel og inventar.

The Company has provided a company charge for a nominal amount of DKK 35,000 thousand as collateral for bank balances. The company charge includes intellectual property rights, trade receivables, inventory and other operating equipment.

17 | Nærtstående parter

Related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

FCSI Cabin ApS, Metervej 5, 8940 Randers SV, der er hovedaktionær.

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

FCSI Cabin ApS, Metervej 5, 8940 Randers SV, is the principal shareholder.

Transactions with related parties

The company did not carry out 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.

18 | Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for FCSI Cabin ApS, Metervej 5, 8940 Randers SV. CVR. 38515632.

The company is included in the accounts of FCSI Cabin ApS, Metervej 5, 8940 Randers SV. CVR. 38515632.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Sekura Cabins A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for FCSI Cabin ApS, Metervej 5, 8940 Randers SV, CVR-nr. 38515632.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra serviceopgaver for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at ydelsen leveres.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

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.

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

The Annual Report of Sekura Cabins A/S for 2024 has been presented in accordance with the provisions of the Danish medium-size Financial Statements Act for enterprises in reporting class C .

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

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 FCSI Cabin ApS, Metervej 5, 8940 Randers SV, CVR number 38515632.

Income Statement

Net revenue

Income from the sale of goods and finished goods is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably and is expected to be received.

Income from service to third parties is recognised as revenue as the service is performed.

Revenue is measured at fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties.

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 costs 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Production costs

Production costs include expenses incurred to generate the year's revenue. The item includes direct and indirect expenses relating to raw materials, consumables, labour, rent and leasing as well as depreciation of production facilities.

Impairment losses are recognised in connection with expected losses on project contracts.

Distribution costs

Distribution costs include expenses relating to sale and distribution in the year, including costs relating to sales staff, advertising, exhibitions and depreciation of assets that relate to the sale and distribution of the Company's products.

Administrative expenses

Administrative expenses include expenses incurred in the year for purposes of managing and administering the Company, including expenses relating to administrative staff, management, office premises/expenses as well as depreciation of assets used for administrative purposes.

Other operating income

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

Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including losses on the sale of tangible fixed assets.

Income from investments in subsidiaries

Dividend from subsidiary is recognised in the financial year when the dividend is declared.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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 acontoskatteordningen 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

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

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.

Balance Sheet

Intangible fixed assets

Development costs comprise costs, including wages and salaries, and amortisation, which directly or indirectly can be related to the company's development activities and which fulfil the criteria for recognition.

Capitalised development costs are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or recoverable amount.

Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life after completion of the development work. The amortisation period is normally 5 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Produktionsanlæg og maskiner

Production plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other plant, fixtures and equipment

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

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 drifts-omkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Tangible fixed assets

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

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

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

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

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

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.

Financial non-current assets

Equity investments in subsidiaries are measured at cost. If the cost exceeds the net realisable value, this is written down to the lower value.

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til standardpriser, der tilnærmelsesvis svarer til kostpris eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til standardpriser, der tilnærmelsesvis svarer til kostpris.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Nettorealisationsværdien 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.

Impairment of fixed assets

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

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

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.

Inventories

Inventories are measured at standard prices which approximately correspond to cost price, or net realisable value if this is lower.

Raw materials and consumables are measured at standard prices which approximately correspond to cost price.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct labour and indirect production overheads.

Indirect production overheads include the indirect cost of material and labour as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment and expenses relating to plant administration and management. Borrowing costs are not recognised in the sales price.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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 igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Receivables

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

Write-off is performed to provide for losses when an objective indication has been assessed to have incurred that a receivable or a portfolio of receivables are impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, the write-off is performed at individual level.

Receivables for which there are no objective indication of impairment at individual level are assessed at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' registered office and credit rating in accordance with the Company's policy for credit risk management. The objective indicators, which are applied for portfolios, are determined based on the historical loss experiences.

Write-off is determined as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including realisable value of any received collaterals. The effective interest rate is used as discount rate for the single receivable or portfolio.

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.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Other provisions for liabilities

Other provisions for liabilities include the expected cost of warranty commitments, loss on work in progress, restructuring etc. and deferred tax.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til forbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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.

Warranty commitments include liabilities for improvement of work within the warranty period. The provision for liabilities is measured and recognised on the basis of experience with warranty work.

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 on account tax 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 would 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

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.

Liabilities

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

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

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.