



Tyrsbjerg Holding ApS

Tyrsbjergvej 63, 5210 Odense NV

CVR-nr. 30 50 55 81

CVR no. 30 50 55 81

Årsrapport for 2023/24

Annual report for 2023/24

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. February 2025
Adopted at the annual general meeting on 24 February 2025

Claus René Haugaard Johansen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger	
Statements	
Ledelsespåtegning	1
<i>Statement by management on the annual report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company details</i>	
Koncernoversigt	9
<i>Group chart</i>	
Hoved- og nøgletal	10
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	11
<i>Management's review</i>	
Koncern- og årsregnskab	
Consolidated and parent financial statements	
Resultatopgørelse 1. september - 31. august	13
<i>Income statement 1 September - 31 August</i>	
Balance 31. august	14
<i>Balance sheet 31 August</i>	
Egenkapitalopgørelse	18
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	22
<i>Notes</i>	
Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august	20
<i>Cash flow statement 1 September - 31 August</i>	
Anvendt regnskabspraksis	34
<i>Accounting policies</i>	

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning *Statement by management on the annual report*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2023 - 31. august 2024 for Tyrsbjerg Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2024 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2023 - 31. august 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 20. February 2025
Otterup, 20 February 2025

Direktion
Executive board

Claus René Haugaard Johansen

The executive board has today discussed and approved the annual report of Tyrsbjerg Holding ApS for the financial year 1 September 2023 - 31 August 2024.

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

In my opinion, the consolidated financial statements and parent financial statements give a true and fair view of the company and the group financial position at 31 August 2024 and of the results of the group and the company operations and consolidated cash flows for the financial year 1 September 2023 - 31 August 2024.

In my opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Tyrsbjerg Holding ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tyrsbjerg Holding ApS for regnskabsåret 1. september 2023 - 31. august 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2023 - 31. august 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

To the shareholder of Tyrsbjerg Holding ApS

Qualified Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of Tyrsbjerg Holding ApS for the financial year 1 September 2023 - 31 August 2024, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, for both the group and the parent company as well as consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, except for the potential effects of the matter(s) described in the "Basis for Qualified Opinion" paragraph, the financial statements give a true and fair view of the group and the parent company's financial position at 31 August 2024 and of the results of the group and the parent company's operations and consolidated cash flows for the financial year 1 September 2023 - 31 August 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Grundlag for konklusion med forbehold

Årsregnskabet for 2022-23 var forsynet med en revisionspåtegning med forbehold vedrørende tilstedeværelse og værdiansættelse af varelageret for i alt EUR 2.239k.

Vores konklusion om indeværende periodes årsregnskab 2023-24 er modificeret som følge af ovennævnte forholds mulige indvirkning på sammenligneligheden mellem indeværende periodes tal og sammenligningstallene.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA's 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 med forbehold.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Basis for Qualified Opinion

The annual financial statements for 2022-23 were accompanied by an auditor's report containing a qualification regarding the existence and valuation of the inventory for a total of EUR 2,239k.

Our conclusion on the annual financial statements for the current period, 2023-24, has been modified due to the possible impact of the aforementioned matters on the comparability between the current period's figures and the comparative figures.

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

Management's responsibilities for the consolidated financial statements and the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements, that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements and the parent company 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and parent company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the group's and the parent company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and parent company financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the group's and the parent company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and parent company financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the group and the company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udførte en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde med henblik på koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the group as a basis for forming an opinion on the Group Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

In connection with our audit of the consolidated financial statements and parent company financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the consolidated financial statements and parent company 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 20. February 2025
Odense, 20 February 2025

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91
CVR no. 35 25 76 91

Christoffer Pedersen
statsautoriseret revisor

mne36180
mne36180

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

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

Selskabsoplysninger Company details

Selskabet
The company

Tyrsbjerg Holding ApS
Tyrsbjergvej 63
5210 Odense NV

CVR-nr.: 30 50 55 81
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. september 2023 - 31. august 2024
Reporting period: 1 September 2023 - 31 August 2024

Hjemsted: Odense
Domicile: Odense

Direktion
Executive board

Claus René Haugaard Johansen

Revision
Auditors

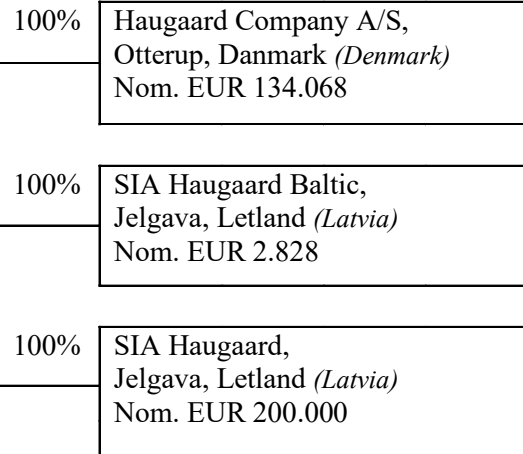
Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Koncernoversigt
Group chart

Moderselskab
Parent Company

Tyrsbjerg Holding A/S, Odense,
Danmark (*Denmark*)
Nom. EUR 16.759

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries



Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a 4-year period, the development of the Company may be described by means of the following financial highlights:

	Koncern			
	Group			
	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Hovedtal				
Key figures				
Bruttofortjeneste	4.689	3.111	6.243	5.143
<i>Gross profit/loss</i>				
Resultat af finansielle poster	126	-80	-42	-19
<i>Net financials</i>				
Årets resultat	44	-1.536	1.346	1.281
<i>Profit/loss for the year</i>				
Balancesum	9.614	7.665	9.957	7.451
<i>Balance sheet total</i>				
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.715	-227	-136	-793
<i>Investment in property, plant and equipment</i>				
Egenkapital	5.165	5.142	6.736	5.444
<i>Equity</i>				
Nøgletal				
Financial ratios				
Soliditetsgrad	53,7%	67,1%	67,7%	73,1%
<i>Solvency ratio</i>				
Forrentning af egenkapital	0,9%	-25,9%	22,1%	23,5%
<i>Return on equity</i>				

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

The financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations and guidelines. For definitions, see the summary of significant accounting policies.

Sammenligningstal for 2022/23 er tilpasset som følge af væsentlige fejl.

Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Sammenligningstal for 2020/21 indeholder ikke indregning af IPO.

The comparative figures for 2022/23 have been adjusted due to material errors.

For an account of changes in accounting policies, see the summary of significant accounting policies.

The comparative figures for 2020/21 do not include the recognition of production overheads.

Ledelsesberetning Management's review

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at have kapitalinteresser i andre selskaber, herunder ved at besidde aktier/anpartar, drive finansiell virksomhed samt i øvrigt udøve enhver hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens formål er at drive handel og produktion og hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24 udviser et overskud på EUR 43.662, og koncernens balance pr. 31. august 2024 udviser en egenkapital på EUR 5.164.997.

I regnskabsåret 2023/24 opnåede selskabet en bruttofortjeneste på EUR 4,7 millioner sammenlignet med EUR 3,1 millioner året før. Omsætningen og bruttofortjenesten er stabiliseret og vi forventer en stabil opadgående tendens efter det betydelige fald i 2022/23. Samtidig har vi oplevet en forbedring af indtjeningen med et nettoresultat på EUR 0,1 millioner sammenlignet med EUR -1,5 millioner i 2022/23. Regnskabsåret 2023/24 markerede også det første hele driftsår i vores nye fabriksbygning i Letland, som vi flyttede ind i sommeren 2023. Vi ser nu de forventede positive effekter af denne flytning, herunder forbedret produktionsflow og øget effektivitet. Vi forventer, at disse forbedringer vil fortsætte og yderligere styrke vores resultater i de kommende år.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Business review

The company's purpose is to hold capital interests in other companies, including owning shares/participations, conducting financial activities, and otherwise engaging in any related business activities.

The group's purpose is to engage in trade and production as well as related business activities.

Financial review

The group's income statement for the year ended 31 August 2024 shows a profit of EUR 43.662, and the balance sheet at 31 August 2024 shows equity of EUR 5.164.997.

During the financial year 2023/24, the company achieved a Gross profit of EUR 4.7 million compared to EUR 3.1 million in the previous year. While the revenue as well as the Gross profit has stabilized, we anticipate a steady upward trend following the significant decline experienced in 2022/23. At the same time, we have seen a improvement in profitability, with the net profit of EUR 0.1 million compared to EUR -1.5 million in 2022/23. The year 2023/24 also marked the first full year of operations in our new factory building in Latvia, which we moved into during the summer of 2023. We are now witnessing the anticipated positive impacts of this relocation, including improved production flow and efficiency. We expect these improvements to continue and further enhance our performance in the years to come.

Significant events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the the group's financial position.

Ledelsesberetning *Management's review*

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Haugaard Group forventer at fortsætte sin positive udvikling i regnskabsåret 2024/25 med en forventet stigning i omsætningen og et positivt finansielt resultat. Vi har implementeret en ny strategi, Haugaard ONE, der skal understøtte vores kunder i at nå deres mål inden for bæredygtige forsyningskæder. Vi er overbeviste om, at Haugaard ONE vil blive vores centrale værdiskabelse i fremtiden, der driver vores fortsatte vækst og styrker vores markedsposition. Koncernen forventes at opnå en øget rentabilitet og dermed et bedre resultat i regnskabsåret 2024/25.

Expected development of the company, including specific prerequisites and uncertainties

Haugaard Group expects to continue its positive development in the financial year 2024/25, with an anticipated increase in revenue and a positive financial result. We have implemented a new strategy, Haugaard ONE, designed to support our customers in achieving their goals within sustainable supply chains. We are confident that Haugaard ONE will become our key value proposition in the future, driving our continued growth and strengthening our market position. The group is expected to achieve increased profitability and, consequently, an improved financial result in the financial year 2024/25.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

Income statement 1 September - 31 August

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent company	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		EUR	EUR	EUR	EUR
Bruttofortjeneste Gross profit		4.689.291	3.111.441	-20.391	-12.481
Personaleomkostninger Staff costs	1	-4.131.026	-4.008.592	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses		558.265	-897.151	-20.391	-12.481
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		-578.181	-569.173	0	0
Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials		-19.916	-1.466.324	-20.391	-12.481
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in subsidiaries		0	0	-124.094	-1.496.403
Finansielle indtægter Financial income	2	236.842	7.842	270.851	34.196
Finansielle omkostninger Financial costs	3	-110.574	-87.795	-35.383	-72.632
Resultat før skat Profit/loss before tax		106.352	-1.546.277	90.983	-1.547.320
Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	4	-62.690	10.154	-47.321	11.197
Årets resultat Profit/loss for the year		43.662	-1.536.123	43.662	-1.536.123
Resultatdisponering Distribution of profit	5				

Balance 31. august (fortsat)
Balance sheet 31 August (continued)

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2023/24 EUR	2022/23 EUR	2023/24 EUR	2022/23 EUR
Aktiver Assets					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.492.476	852.136	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		0	0	186.840	528.986
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		21.800	98.248	0	0
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	11	0	31.489	0	11.197
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	1.496	1.495	1.496
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions receivable</i>		0	0	0	10.937
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	10	102.038	51.721	0	0
Tilgodehavender Receivables		1.616.314	1.035.090	188.335	552.616
Værdipapirer <i>Current asset investments</i>		405.606	171.708	405.606	171.708
Værdipapirer Securities		405.606	171.708	405.606	171.708
Likvide beholdninger Cash at bank and in hand		170.025	211.908	1.191	5.810
Omsætningsaktiver i alt Total current assets		4.995.601	4.180.360	595.132	730.134
Aktiver i alt Total assets		9.613.693	7.664.844	5.431.024	5.694.585

Balance 31. august

Balance sheet 31 August

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent company	
		2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
		EUR	EUR	EUR	EUR
Passiver					
Equity and liabilities					
Selskabskapital		16.759	16.773	16.759	16.773
<i>Share capital</i>					
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.600.658	3.724.752
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>					
Overført resultat		5.130.139	5.124.976	1.529.481	1.400.224
<i>Retained earnings</i>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret		18.099	0	18.099	0
<i>Proposed dividend for the year</i>					
Egenkapital		5.164.997	5.141.749	5.164.997	5.141.749
Equity					
Hensættelse til udskudt skat	11	328	0	0	0
<i>Provision for deferred tax</i>					
Hensatte forpligtelser i alt		328	0	0	0
Total provisions					
Gæld til realkreditinstitutter		333.327	367.481	0	0
<i>Mortgage loans</i>					
Leasingforpligtelser		1.701.636	566.964	0	0
<i>Lease obligations</i>					
Feriepengeforpligtelser		82.145	79.746	0	0
<i>Holiday allowance</i>					
Langfristede gældsforpligtelser	12	2.117.108	1.014.191	0	0
Total non-current liabilities					

Balance 31. august (fortsat)

Balance sheet 31 August (continued)

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2023/24 EUR	2022/23 EUR	2023/24 EUR	2022/23 EUR
Passiver Equity and liabilities					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Short-term part of long-term debt</i>	12	288.958	164.895	0	0
Banker <i>Banks</i>		302.963	119.455	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		71.531	49.817	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		802.999	531.439	9.385	2.684
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		0	0	220.129	546.463
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>		78.827	83.438	3.180	3.183
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		20.720	506	22.215	506
Skyldigt sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions payable</i>		0	0	11.104	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		674.934	506.009	14	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	13	90.328	53.345	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser Total current liabilities		2.331.260	1.508.904	266.027	552.836
Gældsforpligtelser i alt Total liabilities		4.448.368	2.523.095	266.027	552.836
Passiver i alt Total equity and liabilities		9.613.693	7.664.844	5.431.024	5.694.585
Oplysning om dagsværdi <i>Fair value disclosure</i>	14				
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rent and lease liabilities</i>	15				
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and collateral</i>	17				
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership structure</i>	18				

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Koncern Group

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	Foreslået ekstraordin ært udbytte <i>Proposed extraordinar y dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. september <i>Equity at 1 September</i>	16.759	5.207.617	0	0	5.224.376
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlig fejl <i>Net effect from adjustment of material error</i>	0	-82.639	0	0	-82.639
Korrigeret egenkapital 1. september <i>Adjusted equity at 1 September</i>	16.759	5.124.978	0	0	5.141.737
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	-4.609	0	0	-4.609
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	-15.793	-15.793
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	9.770	18.099	15.793	43.662
Egenkapital 31. august <i>Equity at 31 August</i>	16.759	5.130.139	18.099	0	5.164.997

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Moderselskab Parent company

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis me- tode <i>Reserve for net revalua- tion under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	Foreslået ekstraordin- ært udbytte <i>Proposed extraordinar- y dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. september <i>Equity at 1 September</i>	16.759	3.807.391	1.400.224	0	0	5.224.374
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlig fejl <i>Net effect from adjustment of material error</i>	0	-82.639	0	0	0	-82.639
Korrigeret egenkapital 1. september <i>Adjusted equity at 1 September</i>	16.759	3.724.752	1.400.224	0	0	5.141.735
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	0	-4.607	0	0	-4.607
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	0	-15.793	-15.793
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-124.094	133.864	18.099	15.793	43.662
Egenkapital 31. august <i>Equity at 31 August</i>	16.759	3.600.658	1.529.481	18.099	0	5.164.997

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

Cash flow statement 1 September - 31 August

	Note	Koncern	
		Group	
		2023/24	2022/23
		EUR	EUR
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		43.662	-1.536.123
Reguleringer <i>Adjustments</i>	19	512.495	638.972
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	20	-161.762	968.237
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		394.395	71.086
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		236.842	7.842
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-110.574	-87.795
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		520.663	-8.867
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-7.585	-19.904
Andre reguleringer <i>Other adjustments</i>		-2.894	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		510.184	-28.771
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-1.714.972	-568.077
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		0	-21.126
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		2.108	116.742
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-1.712.864	-472.461
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter <i>Repayment of mortgage loans</i>		-28.683	-85.515
Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i>		-190.843	-133.537
Indgåelse af leasingforpligtelser <i>Lease liabilities assumed</i>		1.444.107	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt <i>Raising of other long-term debt</i>		2.399	2.697
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-15.793	-53.675
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		1.211.187	-270.030

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august (fortsat)
Cash flow statement 1 September - 31 August (continued)

Note	Koncern Group	
	2023/24 EUR	2022/23 EUR
Ændring i likvider Change in cash and cash equivalents	8.507	-771.262
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	211.908	972.266
Værdipapirer <i>Current asset investments</i>	171.708	68.761
Kassekredit <i>Overdraft facility</i>	-119.455	-5.604
Likvider 1. september <i>Cash and cash equivalents at 1 September</i>	264.161	1.035.423
Likvider 31. august Cash and cash equivalents at 31 August	272.668	264.161
Likvider specificeres således: <i>Analysis of cash and cash equivalents:</i>		
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	170.025	211.908
Værdipapirer <i>Current asset investments</i>	405.606	171.708
Kassekredit <i>Overdraft facility</i>	-302.963	-119.455
Likvider 31. august Cash and cash equivalents at 31 August	272.668	264.161

Noter Notes

	Koncern		Morderselskab	
	Group		Parent company	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	EUR	EUR	EUR	EUR
1 Personalemkostninger				
Staff costs				
Lønninger	3.352.821	3.198.418	0	0
<i>Wages and salaries</i>				
Pensioner	155.036	178.145	0	0
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	558.620	581.803	0	0
<i>Other social security costs</i>				
Andre personaleomkostninger	64.549	50.226	0	0
<i>Other staff costs</i>				
	4.131.026	4.008.592	0	0
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	113	111	1	1
<i>Number of fulltime employees on average</i>				
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
<i>According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the executive board has not been disclosed.</i>				
2 Finansielle indtægter				
Financial income				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	34.927	27.394
<i>Interest received from subsidiaries</i>				
Andre finansielle indtægter	236.842	7.842	235.924	6.802
<i>Other financial income</i>				
	236.842	7.842	270.851	34.196

Noter Notes

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent company	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	EUR	EUR	EUR	EUR
3	Finansielle omkostninger			
	Financial costs			
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to subsidiaries</i>	0	0	33.349	25.137
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	110.574	87.795	2.034	47.495
	110.574	87.795	35.383	72.632
4	Skat af årets resultat			
	Tax on profit/loss for the year			
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	40.838	0	36.134	0
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	21.852	-10.154	11.187	-11.197
	62.690	-10.154	47.321	-11.197
5	Resultatdisponering			
	Distribution of profit			
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>	18.099	0	18.099	0
Ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend for the year</i>	15.793	0	15.793	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	0	0	-124.094	-1.496.403
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	9.770	-1.536.123	133.864	-39.720
	43.662	-1.536.123	43.662	-1.536.123

Noter Notes

6 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

Koncern *Group*

	Goodwill <i>Goodwill</i> EUR
Kostpris 1. september <i>Cost at 1 September</i>	96.823
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	-45.563
Kostpris 31. august <i>Cost at 31 August</i>	<u>51.260</u>
Af- og nedskrivninger 1. september <i>Impairment losses and amortisation at 1 September</i>	90.197
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	5.986
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	-45.563
Af- og nedskrivninger 31. august <i>Impairment losses and amortisation at 31 August</i>	<u>50.620</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august <i>Carrying amount at 31 August</i>	<u>640</u>

Noter Notes

7 Materielle anlægsaktiver Tangible assets

Koncern Group

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for tangible fixed assets</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Kostpris 1. september <i>Cost at 1 September</i>	2.912.237	2.141.977	1.485.554	144.787	55.835	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	1.528.150	51.472	41.360	0	93.990
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-12.947	-58.041	0	0	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	55.835	0	0	-55.835	0
Kostpris 31. august <i>Cost at 31 August</i>	2.912.237	3.713.015	1.478.985	186.147	0	93.990
Af- og nedskrivninger 1. september <i>Impairment losses and depreciation at 1 September</i>	1.091.913	1.246.500	963.062	4.975	0	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	139.268	262.563	153.320	17.045	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-12.947	-55.986	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. august <i>Impairment losses and depreciation at 31 August</i>	1.231.181	1.496.116	1.060.396	22.020	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. august <i>Carrying amount at 31 August</i>	1.681.056	2.216.899	418.589	164.127	0	93.990
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver <i>Value of leased assets</i>	0	1.935.031	0	0	0	0

Noter Notes

	Moderselskab Parent company
	<u>2023/24</u>
	EUR
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
<i>Investments in subsidiaries</i>	
Kostpris 1. september	1.238.603
<i>Cost at 1 September</i>	
Overførsler i årets løb	-902.115
<i>Transfers for the year</i>	
Kostpris 31. august	<u>336.488</u>
<i>Cost at 31 August</i>	
Værdireguleringer 1. september	3.804.022
<i>Revaluations at 1 September</i>	
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0
<i>Net effect from change of accounting policy</i>	
Årets resultat	-133.642
<i>Profit/loss for the year</i>	
Overførsler i årets løb	902.115
<i>Transfers for the year</i>	
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-82.639
<i>Other equity movements, net</i>	
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	9.548
<i>Change in intercompany profit on inventories</i>	
Værdireguleringer 31. august	<u>4.499.404</u>
<i>Revaluations at 31 August</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>4.835.892</u>
<i>Carrying amount at 31 August</i>	

Noter Notes

Koncern Group

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Registered office</i>	Ejerandel <i>Ownership interest</i>
Haugaard Company A/S	Nordfyns Kommune	100%
SIA Haugaard Baltic	Latvia	100%
SIA Haugaard	Latvia	100%

Noter Notes

9 Finansielle anlægsaktiver *Fixed asset investments*

Koncern
Group

	Deposita <i>Deposits</i> EUR
Kostpris 1. september <i>Cost at 1 September</i>	42.791
Kostpris 31. august <i>Cost at 31 August</i>	42.791
Regnskabsmæssig værdi 31. august <i>Carrying amount at 31 August</i>	42.791

10 Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.
Prepayments comprise prepaid expenses regarding rent, insurance premiums and subscriptions.

Noter Notes

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent company	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	EUR	EUR	EUR	EUR
11 Hensættelse til udskudt skat				
<i>Provision for deferred tax</i>				
Hensættelse til udskudt skat 1. september	328	0	0	0
<i>Provision for deferred tax at 1 September</i>				
Hensættelse til udskudt skat 31. august	328	0	0	0
<i>Provision for deferred tax at 31 August</i>				

Hensættelse til udskudt skat vedrører: *Provisions for deferred tax on:*

Materielle anlægsaktiver	-2.693	1.946	0	0
<i>Property, plant and equipment</i>				
Varebeholdninger	9.757	3.233	0	0
<i>Inventories</i>				
Låneomkostninger	-847	-909	0	0
<i>Borrowing costs</i>				
Hensatte omkostninger	-5.889	0	0	0
<i>Provisions for costs</i>				
Skattemæssigt underskud	0	-35.759	0	-11.197
<i>Tax loss carry-forward</i>				
Overført til udskudt skatteaktiv	0	31.489	0	11.197
<i>Transferred to deferred tax asset</i>				
	328	0	0	0

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

Deferred tax has been provided at 22,0% corresponding to the current tax rate.

Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*

Opgjort skatteaktiv	0	31.489	0	11.197
<i>Calculated tax asset</i>				
Regnskabsmæssig værdi	0	31.489	0	11.197
<i>Carrying amount</i>				

Noter Notes

12 Langfristede gældsforpligtelser Long term debt

Koncern Group	Gæld 1. september <i>Debt at 1 September</i> EUR	Gæld 31. august <i>Debt at 31 August</i> EUR	Afdrag næste år <i>Instalment next year</i> EUR	Restgæld efter 5 år <i>Debt outstanding after 5 years</i> EUR
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>	367.481	333.327	34.889	188.538
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	566.964	1.955.705	254.069	708.164
Feriepengeforpligtelser <i>Holiday allowance</i>	79.746	82.145	0	70.823
	1.014.191	2.371.177	288.958	967.525

13 Periodeafgrænsningsposter Deferred income

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.
Deferred income consists of payments received in respect of income in subsequent financial years.

Koncern Group		Moderselskab Parent company	
2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
EUR	EUR	EUR	EUR

14 Oplysning om dagsværdi Fair value disclosure

Værdipapirer Current asset investment

Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo <i>Fair value of an asset or a liability that is measured at fair value, opening</i>	171.708	68.767	171.708	68.767
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen <i>Fair value adjustments recognised in the income statement</i>	221.198	-47.278	221.198	-47.278
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo <i>Fair value of an asset or a liability that is measured at fair value, closing</i>	405.606	171.708	405.606	171.708

Noter Notes

	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
	2023/24 EUR	2022/23 EUR	2023/24 EUR	2022/23 EUR
15 Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities				
Inden for et år <i>Within 1 year</i>	507.000	507.000	0	0
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	2.028.000	2.028.000	0	0
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	2.028.000	2.535.000	0	0
	4.563.000	5.070.000	0	0

16 Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TEUR 22 pr. 31. august 2024. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

The parent company is jointly taxed with its danish group entities. The entities are jointly and severally liable for danish income taxes as well as withholding taxes on dividends, interest and royalties payable by the group of jointly taxed entities. Due income taxes and withholding taxes payable by the group of jointly taxed entities totals EUR 22 thousand at 31 August 2024. Any subsequent corrections of income taxes and withholding taxes may increase the tax payable by the entities. The group as such is not liable to any third parties.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Mortgages and collateral

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og bank, TEUR 623, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. august 2024 udgør TEUR 303.

Group:

Land and buildings at a carrying amount of EUR 623 thousand at 31 August 2024 have been provided as security for mortgage debt and bank totalling EUR 303 thousand.

Koncern:

Til sikkerhed for bankgæld har datterselskab givet virksomhedspant (nom. TEUR 536) i nuværende og fremtidige erhvervelser af varelagre, og simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. august 2024 TEUR 439.

Noter Notes

17 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)** **Mortgages and collateral (continued)**

Group:

As security for bank debt, a subsidiary has provided corporate mortgages (nom. EUR 536 thousand) in current and future acquisitions of inventories, and simple receivables from the sale of goods and services in accordance with the rules on corporate mortgages (floating mortgages). The book value of assets covered by the corporate mortgage amounts 31 August 2024 EUR 439 thousand.

Moder:

Overfor en dattervirksomheds pengeinstitut, er der stillet selvskyldnerkaution, der er limiteret til TEUR 436.

Parent company:

A guarantee with joint and several liability limited to EUR 436 thousand has been provided to a subsidiary's financial institution.

18 **Nærtstående parter og ejerforhold** **Related parties and ownership structure**

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Direktion og hovedanpartshaver Claus René Haugaard Johansen, Tyrbjergvej 63, 5210 Odense NV

Executive board and shareholder Claus René Haugaard Johansen, Tyrbjergvej 63, 5210 Odense NV

Transaktioner

Transactions

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 6 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

The company has not engaged in transactions with related parties that were not conducted on market terms. Pursuant to section 98c, subsection 6 of the Danish Financial Statements Act, only transactions not conducted on normal market terms are disclosed.

Noter Notes

	Koncern	
	Group	
	2023/24	2022/23
	EUR	EUR
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer Cash flow statement - adjustments		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-236.842	-7.842
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	110.574	87.795
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	576.073	569.173
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	62.690	-42.194
Andre reguleringer <i>Other adjustments</i>	0	32.040
	512.495	638.972
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital Cash flow statement - change in working capital		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	-42.002	497.523
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-618.942	1.073.466
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc.</i>	499.182	-583.497
Andre reguleringer <i>Other adjustments</i>	0	-19.255
	-161.762	968.237

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Tyrbjerg Holding ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

The annual report of Tyrbjerg Holding ApS for 2023/24 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

Årsrapporten for 2023/24 er aflagt i EUR.

The annual report for 2023/24 is presented in EUR.

Ændring af væsentlige fejl

I forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet er det konstateret, at der i 2022/23 ikke er foretaget nedskrivning af varelager og udskudt skat. Fejlen udgør EUR 82.639. Sammenligningstallene er tilpasset og påvirker aktiver med EUR 82.639, egenkapital EUR 82.639. Resultatet for 2022/23 er påvirket med EUR 82.639.

Correction of material errors

In connection with the preparation of the annual financial statements, it has been identified that no write-down of inventory and deferred tax was made in 2022/23. The error amounts to EUR 82.639. The comparative figures have been adjusted, impacting assets by EUR 82.639 and equity by EUR 82.639. The result for 2022/23 has been affected by EUR 82.639.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies are otherwise consistent with those of last year.

Generelt om indregning og måling

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

Basis of recognition and measurement

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the group's and the parent company's and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the group's and the parent company's and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Tyrsbjerg Holding moder og dattervirksomheder, hvori Tyrsbjerg Holding moder direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenlignings-tal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the parent company Tyrsbjerg Holding moder and subsidiaries in which the parent company, directly or indirectly, holds more than 50% of the voting rights or otherwise has a controlling interest. Entities in which the Group holds between 20% and 50% of the voting rights and over which it exercises significant influence, but which it does not control, are considered participating interests or associates, cf. the group chart.

The consolidated financial statements are prepared as a consolidation of the parent company's and subsidiaries' financial statements by aggregating uniform accounting items. On consolidation, intra-group income and expenses, holdings of shares, intra-group balances and dividends as well as realised and unrealised gains and losses on intra-group transactions are eliminated.

Investments in subsidiaries are set off against the proportionate share of the subsidiaries' fair value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Entities acquired or formed during the year are recognised in the consolidated financial statements from the date at which control is obtained. Entities sold during the year are recognised in the consolidated income statement until the date of disposal. Comparative figures are not restated for acquisitions or disposals.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

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

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue and other operating income less costs of raw materials and consumables and other external expenses.

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes. Revenue is net of all types of discounts granted.

Expenses for raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Other operating income

The item Other operating income includes items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and items of property, plant and equipment, operating losses, indemnities relating to operating losses and conflicts as well as payroll refunds. Indemnities are recognised when it is more probable than not that the company is going to be indemnified.

Other external costs

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabskat med skattemyndighederne.

Staff costs

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.

Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment comprise the year's depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities, liabilities and foreign currency transactions, amortisation of financial assets and liabilities and surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

Income from investments in subsidiaries

The proportionate share of the profit/loss for the year of subsidiaries is recognised in the parent company's income statement after full elimination of intra-group profits/losses.

Tax on profit/loss for the year

The parent company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

The parent company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is 5 years. The amortisation period is based on the assessment that the entities in question are strategically acquired entities with a strong market position and a long-term earnings profile.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Produktionsbygninger	
<i>Manufacturing plants</i>	
Produktionsanlæg og maskiner	
<i>Plant and machinery</i>	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	
Indretning af lejede lokaler	
<i>Leasehold improvements</i>	

Aktiver med en kostpris på under EUR 33.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Tangible assets

Items of land and buildings, plant and machinery, leasehold improvement and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life. Land is not depreciated.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid	Restværdi
<i>Useful life</i>	<i>Residual value</i>
10-30 år	0 %
<i>10-30 years</i>	<i>0 %</i>
2-10 år	0 %
<i>2-10 years</i>	<i>0 %</i>
2-10 år	0 %
<i>2-10 years</i>	<i>0 %</i>
2-50 år	0 %
<i>2-50 years</i>	<i>0 %</i>

Assets costing less than EUR 33.100 are expensed in the year of acquisition.

The useful life and residual value are re-assessed annually. A change is accounted for as an accounting estimate, and the impact on amortisation/depreciation is recognised going forward.

Gains and losses on the sale of items of property, plant and equipment are calculated as the difference between the selling price, less costs to sell, and the carrying amount at the time of sale.

Gains or losses on the sale of items of property, plant and equipment are recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses, respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Leases

Leases for items of property, plant and equipment that transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership to the company (finance leases) are recognised in the balance sheet as assets. On initial recognition, assets are measured at estimated cost, corresponding to the lower of fair value of the leased asset and the present value of the future lease payments. In calculating the net present value of the future lease payments, the interest rate implicit in the lease or the incremental borrowing rate is used as the discount factor. Assets held under finance leases are subsequently depreciated as the company's other non-current assets.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the lease.

All other leases are operating leases. Payments relating to operating leases and any other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The company's total liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under 'Contingencies, etc.'.

Fixed asset investments

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities, calculated on the basis of the group's accounting policies, plus or less unrealised intra-group gains or losses and plus or less any remaining value of positive or negative goodwill stated according to the purchase method. Negative goodwill is recognised in the income statement on acquisition. Where the negative goodwill relates to contingent liabilities having been taken over, the negative goodwill is not recognised until the contingent liabilities have been settled or no longer exist.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af deposita, måles til amortiseret kostpris, og nedskrives til en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt 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 kostprisen.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Other investments

Other financial assets, which consist of deposits, are measured at amortised cost and are written down to a lower recoverable amount.

Stocks

Stocks are measured at cost using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

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

Production overheads include the indirect cost of materials, wages and salaries 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 cost.

The net realisable value of stocks is calculated as the expected selling price less direct costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, items of property, plant and equipment and investments in subsidiaries, associates and participating interests is tested annually for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Where there is evidence of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets. Write-down is made to the lower of the recoverable amount and the carrying amount.

The recoverable amount is the higher of the net present value and the value in use less expected costs to sell. The net present value is determined as the present value of the anticipated net cash flows from the use of the asset or group of assets and the anticipated net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the end of their useful life.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise deposits at banks.

Securities and investments

Securities and investments, which consist of listed shares and bonds, are measured at fair value at the balance sheet date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Tyrbjerg Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

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.

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve for net revaluation according to the equity method in the company's financial statements comprises net revaluation of investments in subsidiaries relative to the cost.

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Income tax and deferred tax

As management company, Tyrbjerg Holding ApS is liable for payment of the subsidiaries' corporate income taxes to the tax authorities.

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

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Feriepengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere op-tjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til ferie-fonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities

Mortgage debt is thus measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the outstanding debt. For bond loans, amortised cost corresponds to an outstanding debt calculated as the underlying cash value of the loan at the time of borrowing, adjusted by amortisation of the value adjustment of the loan at the time of borrowing.

Financial liabilities also include the capitalised residual finance lease commitment.

Other liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

The compensated absence commitment which the company's employees earn during the transitional period from 1 September 2019 to 31 August 2020, is administered by the company and is paid in to the Danish Holiday Fund before the employee reaches the pensionable age. Other debt is measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value.

Deferred income

Deferred income recognised under 'Current liabilities' comprises payments received concerning income in subsequent financial years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the group's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the group's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

The cash flow effect of additions and disposals of entities is shown separately under cash flows from investing activities. The cash flow statement includes cash flows from acquired entities from the time of acquisition, and cash flows from sold entities are included until the date of sale.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the group's profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes. Dividend income from investments is recognised under 'Interest income and dividend received'.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities as well as intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Financial Highlights

Forklaring af nøgletal.
Definitions of financial ratios.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Solvency ratio	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Return on equity	$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the group's share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Claus René Haugaard Johansen

Direktion

På vegne af: Tyrnsbjerg Holding ApS

Serienummer: ea42cf23-5897-45d6-9ee5-b099c8fbd8d3

IP: 46.109.xxx.xxx

2025-02-26 21:04:40 UTC



Christoffer Pedersen

**BAKER TILLY DENMARK GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR:
35257691**

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionsp...

Serienummer: 5d367eff-0f7e-45b6-93ca-71652e002552

IP: 80.62.xxx.xxx

2025-02-27 05:03:28 UTC



Claus René Haugaard Johansen

Dirigent

På vegne af: Tyrnsbjerg Holding ApS

Serienummer: ea42cf23-5897-45d6-9ee5-b099c8fbd8d3

IP: 46.109.xxx.xxx

2025-02-27 05:07:33 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivernes digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter