

SEW-EURODRIVE A/S

Geminivej 28-30, 2670 Greve
CVR-nr. 74 84 00 19

Årsrapport 2024
Annual Report 2024

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 11. april 2025
*The Annual Report has been presented and adopted at the Company's
Annual General Meeting on 11 April 2025*

Klaus Jensen

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

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 20 22 26 70

Tlf.: +45 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabsoplysninger

3

Company Details

Erklæringer

Statement and Report

Ledelsespåtegning

4

Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

5-9

Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management Commentary

Hoved- og nøgletal

10-11

Financial Highlights

Ledelsesberetning

12-13

Management Commentary

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial Statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

14

Income Statement

Balance

15-17

Balance Sheet

Egenkapitalopgørelse

18

Statement of Changes in Equity

Pengestrømsopgørelse

19

Cash Flow Statement

Noter

20-24

Notes

Anvendt regnskabspraksis

25-30

Accounting Policies

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabet
Company

SEW-EURODRIVE A/S
Geminivej 28-30
2670 Greve

CVR-nr.: 74 84 00 19
CVR No.:
Stiftet: 23. marts 1984
Established: 23 March 1984
Kommune: Greve
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Klaus Jensen
Morten Holmstrøm
Jürgen Dietmar Blickle

Direktion
Executive Board

Morten Holmstrøm

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Pengeinstitut
Bank

Danske Bank
Holmens kanal 2-12
1092 København K

Ledelsespåtegning

Management's Statement

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

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Greve, den 7. april 2025
Greve, 7 April 2025

Direktion:
Executive Board

Morten Holmstrøm

Bestyrelse:
Board of Directors

Klaus Jensen

Morten Holmstrøm

Jürgen Dietmar Blickle

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i SEW-EURODRIVE A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SEW-EURODRIVE A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the Shareholder of SEW-EURODRIVE A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of SEW-EURODRIVE A/S for the financial year 1 January - 31 December 2024, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

Basis for Opinion

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

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Statement on Management Commentary

Management is responsible for Management Commentary.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

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

København, den 7. april 2025
Copenhagen, 7 April 2025

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

Brian Olsen Halling
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne32094
MNE no.

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

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

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2024 tkr. DKK '000	2023 tkr. DKK '000	2020/21 tkr. DKK '000	2019/20 tkr. DKK '000	2018/19 tkr. DKK '000
Resultatopgørelse					
Income statement					
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>	50.756	60.948	53.081	43.762	45.366
Resultat af primær drift <i>Operating profit/loss of main activities</i>	9.297	20.158	15.398	14.114	12.986
Finansielle poster, netto <i>Financial income and expenses, net</i>	741	434	-321	-283	-248
Årets resultat før skat <i>Profit/loss for the year before tax</i>	10.039	20.592	15.077	13.831	12.738
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	7.741	16.108	12.226	11.087	9.949
Balance					
Balance sheet					
Balancesum <i>Total assets</i>	157.361	154.097	139.916	128.641	114.287
Egenkapital <i>Equity</i>	112.247	104.505	88.397	76.172	65.084
Pengestrømme					
Cash flows					
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	-3.300	-5.735	-9.716	-9.982	-1.085
Nøgletal					
Key ratios					
Afkast af investeret kapital <i>Return on invested capital</i>	8,5	20,8	20,8	28,9	39,9
Soliditetsgrad <i>Equity ratio</i>	71,3	67,8	63,2	59,2	56,9
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	7,1	16,7	14,9	15,7	16,6

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

Investeret kapital:

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

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser

Invested capital:

Intangible fixed assets (ex goodwill) + tangible assets + inventories + receivables + other working current assets - trade payables - other provisions - other long and short term working liabilities

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
<i>Return on invested capital:</i>	$\frac{\text{Profit/loss on ordinary activities} \times 100}{\text{Average invested capital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
<i>Equity ratio:</i>	$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity:</i>	$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

Ledelsesberetning

Management Commentary

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i montage og salg af gear og gearmotorer og styringer til disse. Produktionen af delene til gearmotorerne og af styringerne foregår hos moderselskabet.

Usædvanlige forhold

Selskabet har ikke haft usædvanlige forhold der har påvirket årets resultat.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er i året påvirket negativt som følge af at en større række OEM kunder har haft udfordringer med deres eksportmarkeder og derfor købt mindre i året end forventet.

Der er dog fortsat et fint positivt resultat i selskabet.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er i året ikke tilfredsstillende. Det var forventningen at dette ville være på niveau med 2023. Resultatet er i året påvirket negativt som følge af en større række OEM kunder har haft udfordringer med deres eksportmarkeder og derfor købt mindre i året end forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Markedsmæssige risici:

Selskabets væsentligste risici er evnen til at fastholde sin markedsposition samt at videreudvikle produkterne, så produkternes høje kvalitet fastholdes.

Principal activities

The activities of the company comprise like in previous years assembling and sale of gears and gear motors and controls. The production of the parts for the gear motors and the controls is dealt with by the parent company.

Unusual matters

The company faced no exceptional matters that have had an impact on the results for the year.

Development in activities and financial and economic position

The company's results and financial development have been negatively affected this year due to a larger number of OEM customers facing challenges with their export markets and therefore purchasing less than expected.

However, the company still achieved a fine positive result

Profit/loss for the year compared to the expected development

This year's result is not satisfactory. It was expected to be at the same level as 2023. The result has been negatively affected this year due to a larger number of OEM customers facing challenges with their export markets and therefore purchasing less than expected.

Significant events after the end of the financial year

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

Financial risk

Market Risks:

The company's most significant risk is the ability to retain its market position and to develop the products in order to maintain high quality products.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet oplyser, at der ikke er forsknings- eller udviklingsaktiviteter med indflydelse på årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et resultat for 2025, som ligger over niveauet for 2024 og nærmere på niveau med 2023.

Research and development activities

The company states that there is no research or development activities with influence on financial statements.

Future expectations

The company expects a result for 2025 that is above the level of 2024 and closer to the level of 2023.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2024 kr. DKK	2023 tkr. DKK '000
Bruttofortjeneste		50.755.671	60.948
<hr/> <i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-37.910.618	-37.635
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment</i>		-3.547.628	-3.155
Driftsresultat		9.297.425	20.158
<hr/> <i>Operating profit</i>			
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		745.253	453
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		-3.755	-19
Resultat før skat		10.038.923	20.592
<hr/> <i>Profit before tax</i>			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-2.297.569	-4.484
Årets resultat	3	7.741.354	16.108
<hr/> <i>Profit for the year</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2024 kr. DKK	2023 tkr. DKK '000
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		12.860.294	11.953
Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plants and machinery</i>		11.322.926	12.563
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>		758.393	663
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		82.874	94
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	4	25.024.487	25.273
Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>		180.284	416
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>	5	180.284	416
Anlægsaktiver		25.204.771	25.689
<hr/> <i>Non-current assets</i>			
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		23.699.328	24.543
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		275.967	121
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		1.817.364	1.561
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		25.792.659	26.225
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		45.149.127	55.508
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		107.918	25
Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivables corporation tax</i>		114.460	167
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		45.371.505	55.700
Likvider <i>Cash and cash equivalents</i>		60.992.135	46.483
Omsætningsaktiver		132.156.299	128.408
<hr/> <i>Current assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver (fortsat)

Assets (continued)

	Note	2024 kr. DKK	2023 tkr. DKK '000
Aktiver		157.361.070	154.097
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	Note	2024 kr. DKK	2023 tkr. DKK '000
Aktiekapital <i>Share capital</i>	6	14.000.000	14.000
Overført overskud <i>Retained profit</i>		98.247.118	90.505
Egenkapital		112.247.118	104.505
Equity			
Hensættelser til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	7	945.813	902
Hensatte forpligtelser		945.813	902
Provisions			
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.437.846	2.238
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		37.150.424	39.725
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		5.579.869	6.727
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		44.168.139	48.690
Gældsforpligtelser		44.168.139	48.690
Liabilities			
Passiver		157.361.070	154.097
Equity and liabilities			
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	8		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	9		
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	10		

Egenkapitalopgørelse

Equity

kr. DKK	Aktiekapital Share capital	Overført overskud Retained profit	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2024 <i>Equity at 1 January 2024</i>	14.000.000	90.505.764	104.505.764
Forslag til resultatdisponering, jf. note 3 <i>Proposed profit allocation, Note 3</i>		7.741.354	7.741.354
Egenkapital 31. december 2024	14.000.000	98.247.118	112.247.118
<i>Equity at 31 December 2024</i>			

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	2024 kr. DKK	2023 tkr. DKK '000
Årets resultat	7.741.354	16.108
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført	3.547.628	3.154
<i>Depreciation and amortisation, reversed</i>		
Skat af årets resultat tilbageført	2.297.569	4.484
<i>Tax on profit/loss, reversed</i>		
Betalt selskabsskat	-2.228.281	-4.692
<i>Corporation tax paid</i>		
Ændring i varebeholdninger	432.656	-3.403
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	10.539.282	5.813
<i>Change in receivables (ex tax)</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-4.521.012	-1.887
<i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>		
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.809.196	19.577
<i>Cash flows from operating activity</i>		
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.299.905	-5.735
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>		
Køb af finansielle anlægsaktiver	56	-56
<i>Purchase of financial assets</i>		
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.299.849	-5.791
<i>Cash flows from investing activity</i>		
Ændring i likvider	14.509.347	13.786
<i>Change in cash and cash equivalents</i>		
Likvider 1. januar	46.482.788	32.697
<i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		
Likvider 31. december	60.992.135	46.483
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		

Noter

Notes

	2024 kr. DKK	2023 tkr. DKK '000
1 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: <i>Average number of full time employees</i>	64	61
Løn og gager <i>Wages and salaries</i>	34.378.575	34.272
Pensioner <i>Pensions</i>	3.054.089	2.831
Andre omkostninger til social sikring <i>Social security costs</i>	477.954	532
	37.910.618	37.635
<hr/>		
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2. <i>The company has chosen to apply the exemption provisions in section 98 B(3.2) of the Danish Financial Statement Act relating to non-disclosure of remuneration of management.</i>		
2 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	2.253.856	4.123
Regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i>	43.713	361
	2.297.569	4.484
<hr/>		
3 Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	7.741.354	16.108
	7.741.354	16.108
<hr/>		

Noter

Notes

4 | Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

kr.	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plants and machinery</i>
DKK		
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost at 1 January 2024</i>	44.807.690	26.036.551
Tilgang <i>Additions</i>	2.434.200	502.361
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost at 31 December 2024</i>	47.241.890	26.538.912
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2024</i>	32.854.935	13.474.136
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.526.661	1.741.850
Af- og nedskrivninger 31. december 2024 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2024</i>	34.381.596	15.215.986
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 <i>Carrying amount at 31 December 2024</i>	12.860.294	11.322.926

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
DKK		
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost at 1 January 2024</i>	8.568.226	1.137.468
Tilgang <i>Additions</i>	363.344	0
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost at 31 December 2024</i>	8.931.570	1.137.468
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2024</i>	7.905.819	1.042.835
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	267.358	11.759
Af- og nedskrivninger 31. december 2024 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2024</i>	8.173.177	1.054.594
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 <i>Carrying amount at 31 December 2024</i>	758.393	82.874

Noter

Notes

5 | Finansielle anlægsaktiver

Financial non-current assets

kr.	Lejededpositum og andre tilgodehavender
DKK	Rent deposit and other receivables
Kostpris 1. januar 2024	416.360
<i>Cost at 1 January 2024</i>	
Afgang	-236.076
<i>Disposals</i>	
Kostpris 31. december 2024	180.284
<i>Cost at 31 December 2024</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	180.284
<i>Carrying amount at 31 December 2024</i>	

6 | Aktiekapital

Share capital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Allocation of share capital:

A-aktier, 14.000 stk. a nom. 1.000 kr.

A-shares, 14.000 unit in the denomination of 1.000 DKK

14.000.000	14.000
14.000.000	14.000

7 | Hensættelser til udskudt skat

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.

The provision for deferred tax is related to differences between the carrying amount and tax value tangible fixed assets.

Udskudt skat vedrører:

Provision for deferred tax relates to:

Produktionsanlæg og maskiner

Production plants and machinery

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

Grunde og bygninger

Land and buildings

937.006	805
8.807	6
0	91
945.813	902

Noter

Notes

Udskudt skat 1. januar <i>Deferred tax, beginning of year</i>	902.100	541
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen <i>Deferred tax of the year, income statement</i>	43.713	361
Udskudt skat 31. december 2024	945.813	902

Provision for deferred tax 31 December 2024

8 | Eventualposter mv.

Contingencies etc.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Tekstafsnit

Oversættelse

9 | Nærtstående parter

Related parties

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

SEW-Industriebeteiligungs-GmbH, Ernst-Blickle-Straße 42, 76646 Bruchsal, Tyskland

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

The Company's related parties include:

Controlling interest

SEW-Industriebeteiligungs-GmbH, Ernst-Blickle-Straße 42, 76646 Bruchsal, Tyskland.

Other related parties, that the company has had transactions with

The Company's related parties with significant influence comprise the Company's Board of Directors, the Executive Board and senior executives as well as the related family members of these persons. Related parties also comprise companies in which the aforementioned persons have significant interests.

Transactions with related parties

The company did not carry out any material transactions that were not concluded on market conditions.

Noter

Notes

10 | Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for SEW Industriebeteiligungs GmbH, Ernst-Blickle-Str. 42, 76646 Bruchsal, Tyskland.

The company comprises in the group financial report of SEW Industriebeteiligungs GmbH, Ernst-Blickle-Str. 42, 76646 Bruchsal, Germany

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

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

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

Income Statement

Net revenue

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

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

Cost of sales

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

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, etc.

Staff costs

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Bygninger

Buildings

Produktionsanlæg og maskiner

Production plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other plant, fixtures and equipment

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

Financial income and expenses

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

Tax

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

Balance Sheet

Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-down. Land is not depreciated.

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

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

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

Brugstid	Restværdi
Useful life	Residual value

5-16 2/3 år	0 %
-------------	-----

5-10 år	0 %
---------	-----

5-10 år	0 %
---------	-----

5 år	0 %
------	-----

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Finansielle anlægsaktiver

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til gennemsnitlig kostpris. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Financial non-current assets

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

Impairment of fixed assets

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

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

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

Inventories

Inventories are measured at average cost. If the net realisable value is lower than cost, write-down is provided to the lower value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender

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

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

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

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Receivables

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

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

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

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

Tax payable and deferred tax

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

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

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

Liabilities

Other liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.

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

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Cash Flow Statement

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

Cash flows from operating activities:

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

Cash flows from investing activities:

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

Cash flows from financing activities:

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

Cash and cash equivalents:

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