

Gleco A/S

Fabriksvangen 17, 3550 Slangerup

CVR-nr./CVR no. 12 31 68 01

Årsrapport 2023

Annual report 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. maj 2024

Approved at the Company's annual general meeting on 13 May 2024

Dirigent:

Chair of the meeting:

.....
Peter Fredløv

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

| | |
|---|----|
| Ledespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report | 3 |
| Ledelsesberetning Management's review | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December | 10 |
| Resultatopgørelse Income statement | 10 |
| Balance Balance sheet | 11 |
| Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity | 14 |
| Noter Notes to the financial statements | 15 |

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Gleco A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slangerup, den 13. maj 2024

Slangerup, 13 May 2024

Direktion:/Executive Board:

.....
Anne Glæsel
adm. direktør

Bestyrelse/Board of Directors:

.....
Peter Fredløv

.....
Anne Glæsel

.....
Anders Holm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Gleco A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholders of Gleco A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Gleco A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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 as to 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 the financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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.
- ▶ 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 konklusion 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.
- ▶ 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.
- ▶ 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 note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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 13. maj 2024

Copenhagen, 13 May 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Mogens Andreasen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne28603

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

| | |
|--|--|
| Navn/Name | Gleco A/S |
| Adresse, postnr. by/Address, Postal code, City | Fabriksvangen 17, 3550 Slangerup |
| CVR-nr./CVR no. | 12 31 68 01 |
| Stiftet/Established | 1. august 1988/1 August 1988 |
| Hjemstedskommune/Registered office | Frederikssund Kommune |
| Regnskabsår/Financial year | 1. januar - 31. december/1 January - 31 December |
| Hjemmeside/Website | www.gleco.dk |
| Telefon/Telephone | +45 48 19 54 01 |
| Bestyrelse/Board of Directors | Peter Fredløv Anne Glæsel Anders Holm |
| Direktion/Executive Board | Anne Glæsel, adm. direktør |
| Revision/Auditors | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |
| Bankforbindelse/Bankers | Spar Nord |

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

| DKK | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Key figures | | | | | |
| Bruttofortjeneste Gross profit | 18.435.129 | 19.746.277 | 16.926.005 | 15.822.757 | 14.549.062 |
| Resultat af primær drift Operating profit/loss | 9.821.212 | 9.601.095 | 7.594.579 | 6.446.751 | 5.203.932 |
| Resultat af finansielle poster Net financials | 738.868 | 436.162 | -103.698 | 771.073 | 43.441 |
| Årets resultat Profit for the year | 8.407.647 | 8.001.344 | 6.637.698 | 6.430.232 | 4.680.644 |
| Balancesum | | | | | |
| Total assets | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment | 0 | 0 | 33.080 | 205.974 | 21.000 |
| Egenkapital Equity | 36.145.673 | 32.157.854 | 26.615.790 | 21.362.456 | 16.985.509 |
| Nøgletal | | | | | |
| Financial ratios | | | | | |
| Likviditetsgrad Current ratio | 318,5 % | 196,9 % | 163,6 % | 167,7 % | 152,5 % |
| Soliditetsgrad Equity ratio | 70,8 % | 55,2 % | 47,4 % | 51,5 % | 40,6 % |
| Egenkapitalforrentning Return on equity | 24,6 % | 27,2 % | 27,7 % | 33,5 % | 30,6 % |
| Gennemsnitligt antal heltidsbeskæfti- gede | | | | | |
| Average number of full-time employees | | | | | |
| | 9 | 9 | 9 | 8 | 9 |

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

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

| | | |
|---|---|---|
| Resultat af primær drift Operating profit/loss | Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger | Profit/loss before net financials +/- Other operating income and other operating expenses |
| Likviditetsgrad Current ratio | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ | $\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$ |
| Soliditetsgrad Equity ratio | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ | $\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$ |
| Egenkapitalforrentning Return on equity | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ | $\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$ |

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel med blandt andet salg af sække og handsker.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 8.407.647 kr. mod et overskud på 8.001.344 kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 36.145.673 kr.

Selskabets bruttofortjeneste udgør for 2023 18,4 mio. kr. mod 18-19 mio. kr. som forventet i årsrapporten for 2022, og er således i overensstemmelse med forventningerne. Årets resultat udgør 8,4 mio. kr. mod forventede 9-10 mio. kr. Resultatet er lavere end forventet som følge af faldende priser på markedet.

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes en bruttofortjeneste i niveauet 18-19 mio. kr. Årets resultat før skat forventes i niveauet 9-10 mio. kr.

Business review

The Company's objective is to carry on trade with sales of bags and gloves.

Financial review

The income statement for 2023 shows a profit of DKK 8,407,647 against a profit of DKK 8,001,344 last year, and the balance sheet at 31 December 2023 shows equity of DKK 36,145,673.

The company's gross profit for 2023 amounts to DKK 18.4 million against DKK 18-19 million as expected in the annual report for 2022, and is thus in line with expectations. The year's result amounts to DKK 8.4 million against the expected DKK 9-10 million. The result is lower than expected as a result of falling prices on the market.

Management considers the results for the year very satisfactory.

Events after the balance sheet date

No significant events have occurred subsequent to the financial year-end.

Outlook

For the coming year, a gross profit of around DKK 18-19 million is expected. The year's profit before tax is expected to be around DKK 9-10 million.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

| Note | DKK | 2023 | 2022 |
|------|---|------------|------------|
| | Bruttofortjeneste | 18.435.129 | 19.746.277 |
| | Gross profit | | |
| 3 | Personaleomkostninger | -8.388.411 | -9.920.074 |
| | Staff costs | | |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -225.506 | -225.108 |
| | Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment | | |
| | Resultat før finansielle poster | 9.821.212 | 9.601.095 |
| | Profit before net financials | | |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 800.000 | 800.000 |
| | Income from investments in group entities | | |
| | Finansielle indtægter | 161.614 | 2.320.102 |
| | Financial income | | |
| 4 | Finansielle omkostninger | -222.746 | -2.683.940 |
| | Financial expenses | | |
| | Resultat før skat | 10.560.080 | 10.037.257 |
| | Profit before tax | | |
| 5 | Skat af årets resultat | -2.152.433 | -2.035.913 |
| | Tax for the year | | |
| | Årets resultat | 8.407.647 | 8.001.344 |
| | Profit for the year | | |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

| Note | DKK | 2023 | 2022 |
|------|--|--------------------------|--------------------------|
| | AKTIVER | | |
| | ASSETS | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| | Fixed assets | | |
| 8 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Property, plant and equipment | | |
| | Grunde og bygninger | 8.964.894 | 9.148.854 |
| | Land and buildings | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 79.640 | 121.186 |
| | Other fixtures and fittings, tools and equipment | | |
| | | <u>9.044.534</u> | <u>9.270.040</u> |
| 9 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Investments | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3.532.664 | 3.532.664 |
| | Investments in group entities | | |
| | | <u>3.532.664</u> | <u>3.532.664</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | | |
| | Total fixed assets | <u>12.577.198</u> | <u>12.802.704</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Non-fixed assets | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Inventories | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 21.018.852 | 27.246.195 |
| | Finished goods and goods for resale | | |
| | | <u>21.018.852</u> | <u>27.246.195</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Receivables | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 6.296.372 | 17.222.897 |
| | Trade receivables | | |
| | Periodeafgrænsningsposter | 9.236 | 0 |
| | Deferred income | | |
| | | <u>6.305.608</u> | <u>17.222.897</u> |
| | Likvide beholdninger | | |
| | Cash | <u>11.120.516</u> | <u>1.000.397</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | | |
| | Total non-fixed assets | <u>38.444.976</u> | <u>45.469.489</u> |
| | AKTIVER I ALT | | |
| | TOTAL ASSETS | <u><u>51.022.174</u></u> | <u><u>58.272.193</u></u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

| Note | DKK | 2023 | 2022 |
|------|---|------------|------------|
| | PASSIVER | | |
| | EQUITY AND LIABILITIES | | |
| | Egenkapital | | |
| | Equity | | |
| 10 | Selskabskapital | 500.000 | 500.000 |
| | Share capital | | |
| | Reserve for sikringstransaktioner | -223.123 | -303.295 |
| | Hedging reserve | | |
| | Overført resultat | 31.868.796 | 29.461.149 |
| | Retained earnings | | |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 4.000.000 | 2.500.000 |
| | Dividend proposed for the year | | |
| | Egenkapital i alt | 36.145.673 | 32.157.854 |
| | Total equity | | |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Provisions | | |
| 11 | Udskudt skat | 205.547 | 254.275 |
| | Deferred tax | | |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 205.547 | 254.275 |
| | Total provisions | | |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Liabilities other than provisions | | |
| 12 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Non-current liabilities other than provisions | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 2.599.321 | 2.769.248 |
| | Mortgage debt | | |
| | | 2.599.321 | 2.769.248 |
| | transport | 2.599.321 | 2.769.248 |
| | to be carried forward | | |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

| Note | DKK | 2023 | 2022 |
|------|---|-------------------|-------------------|
| | transport | 2.599.321 | 2.769.248 |
| | brought forward | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Current liabilities other than provisions | | |
| 12 | Gæld til realkreditinstitutter | 179.376 | 189.476 |
| | Mortgage debt | | |
| | Kreditinstitutter i øvrigt | 0 | 2.495.309 |
| | Other credit institutions | | |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 4.897.150 | 5.568.429 |
| | Trade payables | | |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 664.404 | 1.743.810 |
| | Payables to group entities | | |
| | Gæld til kapitalinteresser | 4.202.894 | 8.149.180 |
| | Payables to participating interests | | |
| | Skyldig selskabsskat | 297.570 | 368.574 |
| | Income taxes payable | | |
| | Anden gæld | 1.830.239 | 4.576.038 |
| | Other payables | | |
| | | <u>12.071.633</u> | <u>23.090.816</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | 14.670.954 | 25.860.064 |
| | Total liabilities other than provisions | | |
| | PASSIVER I ALT | 51.022.174 | 58.272.193 |
| | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | <u>51.022.174</u> | <u>58.272.193</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Begivenheder efter balancedagen
Events after the balance sheet date
- 6 Resultatdisponering
Appropriation of profit
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Security and collateral
- 15 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

| Note | | Selskabskapital | Reserve for sikrings- | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|------|---|-----------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|------------|
| Note | DKK | Share capital | Hedging reserve | Retained earnings | Dividend proposed for the year | Total |
| | Egenkapital 1. januar 2023 Equity at 1 January 2023 | 500.000 | -303.295 | 29.461.149 | 2.500.000 | 32.157.854 |
| 6 | Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit" | 0 | 0 | 2.407.647 | 6.000.000 | 8.407.647 |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi Adjustment of hedging instruments at fair value | 0 | 102.754 | 0 | 0 | 102.754 |
| | Skat af egenkapitalbevægelser Tax on items recognised directly in equity | 0 | -22.582 | 0 | 0 | -22.582 |
| | Udloddet udbytte Dividend distributed | 0 | 0 | 0 | -2.500.000 | -2.500.000 |
| | Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed | 0 | 0 | 0 | -2.000.000 | -2.000.000 |
| | Egenkapital 31. december 2023 Equity at 31 December 2023 | 500.000 | -223.123 | 31.868.796 | 4.000.000 | 36.145.673 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Gleco A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Gleco A/S indgår i koncernregnskabet for Gleco Holding ApS, Slangerup, Danmark, (reg. nr. 36468076)

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Gleco Holding ApS.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Valutaomregning

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

The annual report of Gleco A/S for 2023 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

Pursuant to section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared consolidated financial statements. The financial statements of Gleco A/S are included in the consolidated financial statements of Gleco Holding ApS, Slangerup, Denmark, (reg. no. 36468076)

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Omission of a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The Company's cash flows are reflected in the consolidated cash flow statement for the higher-ranking parent company Gleco Holding ApS.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter, ejendom m.v.

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross profit

The items revenue, change in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Other operating income

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

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, property etc.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger

Buildings

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra tilknyttede virksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed i ejerperioden.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Depreciation

The item comprises depreciation and impairment of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

20-50 år/years

5 år/years

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Land is not depreciated.

Profit/loss from investments in group entities

The item includes dividend received from group entities in so far as the dividend does not exceed the accumulated earnings in the group entity in the period of ownership.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

The entity and its Danish group entities are taxed on a joint basis. The Danish income tax charge is allocated between profit-making and loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrations-selskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Balancen

Balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leases

The Company has chosen IAS 17 as interpretation for classification and recognition of leases.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Investments in group entities and participating interests

Investments in subsidiaries and equity investments are measured at cost. Dividends received that exceed the accumulated earnings in the subsidiary or the associate during the period of ownership are treated as a reduction in the cost of acquisition.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of property, plant and equipment and investments in subsidiaries is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Receivables

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment write-down of financial receivables.

Receivables are measured at amortised cost.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Cash

Cash and cash equivalents comprise cash.

Equity

Hedging reserve

The hedging reserve comprises the cumulative net change in the fair value of hedging transactions that qualify for recognition as a cash flow hedge and where the hedged transaction has not yet been realised. The reserve is dissolved when the hedged transaction is realised, if the hedged cash flows are no longer expected to be realised or if the hedging relationship is no longer effective. The reserve does not represent a limitation under company law and may therefore be negative.

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Liabilities

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for liabilities.

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Dagsværdi

Fair value

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

The fair value measurement is based on the principal market. If no principal market exists, the measurement is based on the most advantageous market, i.e. the market that maximises the price of the asset or liability less transaction and/or transport costs.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

All assets and liabilities which are measured at fair value, or whose fair value is disclosed, are classified based on the fair value hierarchy, see below:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Level 1: Value in an active market for similar assets/liabilities

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Level 2: Value based on recognised valuation methods on the basis of observable market information

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Level 3: Value based on recognised valuation methods and reasonable estimates (non-observable market information).

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

If a reliable fair value cannot be stated according to the above levels, the asset or liability is measured at cost.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Begivenheder efter balancedagen

Events after the balance sheet date

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

No significant events have occurred subsequent to the financial year-end.

| DKK | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Staff costs | | |
| Lønninger | 8.011.327 | 9.565.510 |
| Wages/salaries | | |
| Pensioner | 196.069 | 194.954 |
| Pensions | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 20.197 | 20.639 |
| Other social security costs | | |
| Andre personaleomkostninger | 160.818 | 138.971 |
| Other staff costs | | |
| | <u>8.388.411</u> | <u>9.920.074</u> |
| Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede | 9 | 9 |
| Average number of full-time employees | | |

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

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

| DKK | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Financial expenses | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 63.784 | 57.458 |
| Interest expenses, group entities | | |
| Andre finansielle omkostninger | 158.962 | 2.626.482 |
| Other financial expenses | | |
| | <u>222.746</u> | <u>2.683.940</u> |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Tax for the year | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 2.199.987 | 1.998.114 |
| Estimated tax charge for the year | | |
| Årets regulering af udskudt skat | -48.728 | 37.799 |
| Deferred tax adjustments in the year | | |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 1.174 | 0 |
| Tax adjustments, prior years | | |
| | <u>2.152.433</u> | <u>2.035.913</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

| DKK | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| 6 Resultatdisponering | | |
| Appropriation of profit | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Recommended appropriation of profit | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 4.000.000 | 2.500.000 |
| Proposed dividend recognised under equity | | |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 2.000.000 | 0 |
| Extraordinary dividend distributed in the year | | |
| Overført resultat | 2.407.647 | 5.501.344 |
| Retained earnings | | |
| | <u>8.407.647</u> | <u>8.001.344</u> |

7 Dagsværdioplysninger

Disclosure of fair values

Virksomheden har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

The Company has the following assets and liabilities measured at fair value:

| DKK | Currency hedging |
|--|---------------------|
| Dagsværdi, ultimo | -286.189 |
| Fair value at year end | |
| Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i reserve for sikringsinstrumenter | 102.754 |
| Unrealised fair value adjustments for the year, recognised in hedging reserve | |

De afledte finansielle instrumenter er kategoriseret i niveau 2 i dagsværdihierarkiet og der indgår ikke væsentlige ikke-observerbare input i værdiansættelsen.

The derivative financial instruments are categorised in level 2 of the fair value hierarchy and do not include significant unobservable inputs in the valuation.

8 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

| DKK | Grunde og bygninger Land and buildings | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment | I alt Total |
|--|---|---|----------------|
| Kostpris 1. januar 2023 | 10.246.002 | 578.363 | 10.824.365 |
| Cost at 1 January 2023 | | | |
| Kostpris 31. december 2023 | 10.246.002 | 578.363 | 10.824.365 |
| Cost at 31 December 2023 | | | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2023 | 1.097.148 | 457.177 | 1.554.325 |
| Impairment losses and depreciation at 1 January 2023 | | | |
| Årets afskrivninger | 183.960 | 41.546 | 225.506 |
| Depreciation in the year | | | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2023 | 1.281.108 | 498.723 | 1.779.831 |
| Impairment losses and depreciation at 31 December 2023 | | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 | 8.964.894 | 79.640 | 9.044.534 |
| Carrying amount at 31 December 2023 | | | |

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 14.

Note 14 provides more details on security for loans, etc. as regards property, plant and equipment.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Finansielle anlægsaktiver Investments

| DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities |
|--|--|
| Kostpris 1. januar 2023 Cost at 1 January 2023 | <u>3.532.664</u> |
| Kostpris 31. december 2023 Cost at 31 December 2023 | <u>3.532.664</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2023 Value adjustments at 1 January 2023 | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2023 Value adjustments at 31 December 2023 | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 Carrying amount at 31 December 2023 | <u><u>3.532.664</u></u> |

Kapitalinteresse i Laizhou Kunfeng Gleco Ltd
 ejes indirekte igennem kapitalandele i
 tilknyttede virksomheder.

Participating interest in Laizhou Kunfeng Gleco
 Ltd is owned indirectly through capital shares
 in affiliated companies.

Tilknyttede virksomheder Group entities

| Navn Name | Hjemsted Domicile | Ejerandel Interest | Egenkapital Equity DKK | Resultat Profit/loss DKK |
|-------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Gleco International A/S | Slangerup | 100,00 % | 6.077.009 | 1.084.182 |

Kapitalinteresser Participating interests

| Navn Name | Hjemsted Domicile | Ejerandel Interest | Egenkapital Equity DKK | Resultat Profit/loss DKK |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Laizhou Kunfeng Gleco Ltd | Kina | 40,00 % | 45.868.277 | 3.176.204 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

| DKK | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| 10 Selskabskapital | | |
| Share capital | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | |
| Analysis of the share capital: | | |
| Aktier, 5.000 stk. a nom. 100,00 kr. | 500.000 | 500.000 |
| 5,000 shares of DKK 100,00 nominal value each | | |
| | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> |

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 500,000 over the past 5 years.

| DKK | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 11 Udskudt skat | | |
| Deferred tax | | |
| Udskudt skat 1. januar | 254.275 | 216.476 |
| Deferred tax at 1 January | | |
| Årets regulering af udskudt skat | 34.962 | 37.799 |
| Deferred tax adjustments in the year | | |
| Anden udskudt skat | -83.690 | 0 |
| Other deferred tax | | |
| Udskudt skat 31. december | <u>205.547</u> | <u>254.275</u> |
| Deferred tax at 31 December | | |

12 Langfristede gældsforpligtelser

Non-current liabilities other than provisions

| DKK | Gæld i alt 31/12 2023 Total debt at 31/12 2023 | Kortfristet andel Short-term portion | Langfristet andel Long-term portion | Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years |
|--------------------------------|---|---|--|---|
| Gæld til realkreditinstitutter | <u>2.778.697</u> | <u>179.376</u> | <u>2.599.321</u> | <u>1.805.507</u> |
| Mortgage debt | | | | |
| | <u>2.778.697</u> | <u>179.376</u> | <u>2.599.321</u> | <u>1.805.507</u> |

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Virksomheden er sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk for betaling af selskabsskat og for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The Company is jointly taxed with group entities and is jointly liable for payment of income taxes as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Security and collateral

Til sikkerhed for engagement med banken, har selskabet udstedt virksomhedspant på 8.000 t.kr. i simple fordringer, varedebitorer, immaterielle rettigheder og varelager med en regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 på 27.696 t.kr. Engagement med banken udgør 31. december 2023 et netto indestående på 11.121 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.779 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger for 4.512 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 8.965 t.kr.

As security for commitment with bank, the Company has issued enterprise charge of DKK 8.000 thousand in unsecured claims, trade receivables, intangible rights and inventory with a booked value 31 December 2023 of DKK 27.696 thousand. The commitment with the bank amounts to a net deposit of DKK 11.121 thousand per December 31 2023.

As security for debts to mortgage institutions, DKK 2.779 thousand, a collateral has been given on land and buildings for DKK 4.512 thousand, whose accounting value per 31 December 2023 amounts to DKK 8.965 thousand.

15 Nærtstående parter Related parties

Gleco A/S' nærtstående parter omfatter følgende:
 Gleco A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse Parties exercising control

| Nærtstående part Related party | Bopæl/Hjemsted Domicile | Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control |
|-----------------------------------|----------------------------|--|
| Gleco Holding ApS | Danmark | Kapitalbesiddelse Participating interest |

Oplysning om koncernregnskaber Information about consolidated financial statements

| Modervirksomhed Parent | Hjemsted Domicile | Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements |
|---------------------------|----------------------|---|
| Gleco Holding ApS | Danmark | CVR.dk |

Transaktioner med nærtstående parter Related party transactions

Tilgodehavender og gæld til og fra tilknyttede virksomheder er oplyst ved balancen. Renter til og fra tilknyttede virksomheder er oplyst ved note 4 og 5.

Receivables and debts to and from affiliated companies are disclosed on the balance sheet. Interest to and from affiliated companies is disclosed in notes 4 and 5.