
Svendborg Brakes ApS

Jernbanevej 9, DK-5882 Vejstrup

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2020

Annual Report for 1 January - 31 December 2020

CVR-nr. 13 25 64 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /5 2021

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 3 /5 2021*

Steven Olsen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Koncernoversigt <i>Group Chart</i>	8
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	9
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	11
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	24
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	25
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	29
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	30

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Svendborg Brakes ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejstrup, den 3. maj 2021
Vejstrup, 3 May 2021

Direktion

Executive Board

Steven Dean Olsen

Bestyrelse

Board of Directors

Glenn Edward Deegan
formand
Chairman

Todd Brooks Patriacca

Mark John Stuebe

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Svendborg Brakes ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2020.

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

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Svendborg Brakes ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Svendborg Brakes ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden

To the Shareholder of Svendborg Brakes ApS

Opinion

We have audited the Financial Statements of Svendborg Brakes ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 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' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 revisionshandling, 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 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

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

view.

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Kolding, den 3. maj 2021

Kolding, 3 May 2021

BDO

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Steensbjerre

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne31367

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Svendborg Brakes ApS
Jernbanevej 9
DK-5882 Vejstrup

Telefon: + 45 63255255

Telephone:

Telefax: + 45 62281058

Facsimile:

Hjemmeside: www.svendborg-brakes.dk

Website:

CVR-nr.: 13 25 64 38

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 1. juli 1989

Incorporated: 1 July 1989

Regnskabsår: 31. regnskabsår

Financial year: 31st financial year

Hjemstedskommune: Svendborg

Municipality of reg. office: Svendborg

Bestyrelse
Board of Directors

Glenn Edward Deegan, formand (*Chairman*)
Todd Brooks Patriacca
Mark John Stuebe

Direktion
Executive Board

Steven Dean Olsen

Revision
Auditors

BDO
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8 A, 7.
DK-6000 Kolding

Koncernoversigt

Group Chart

Moderselskab
Parent Company

Svendborg Brakes ApS, Vejstrup, Danmark/Denmark Nom. DKK 2.309.700
--

Dattervirksomheder
Subsidiaries

Filial	Svendborg Brakes ApS, Melle, Tyskland/Germany
100%	Svendborg Brakes (Shanghai) Co. Ltd., Shanghai, Kina/China
100%	Svendborg Brakes España S.A., Soria, Spanien/Spain
100%	Svendborg Brakes Australia Pty. Ltd., Burswood, Australien/Australia
100%	Svendborg Brakes (Korea) Co. Ltd., Seoul, Korea
99%	Svendborg Brakes (Chile) Ltd., Santiago, Chile
80,7%	Svendborg Brakes India Private Limited, Avadi, Chennai, Indien/India
100%	Svendborg Brakes Trading (Shanghai) Co. Ltd. Kina/China
99%	Svendborg Brakes Perú S.A.C Lima/Peru

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2020	2019	2018	2017	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	54.643	63.508	47.583	47.885	50.743
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	17.037	18.167	13.110	16.137	17.675
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	3.106	5.844	1.347	3.758	5.490
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	3.901	5.883	1.349	3.721	5.484
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	5.741	2.597	1.365	1.338	2.529
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	8.846	7.230	2.304	4.050	6.677
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	47.785	49.960	48.421	41.707	46.860
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	36.983	34.585	27.277	29.173	30.227
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	461	691	-547	392	225
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	169	160	157	170	164
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2020	2019	2018	2017	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Nøgletal i %					
Ratios					
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	7,1%	9,3%	2,8%	7,8%	10,8%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	8,2%	11,8%	2,8%	8,9%	11,7%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	77,4%	69,2%	56,3%	69,9%	64,5%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	24,7%	23,4%	8,2%	13,6%	22,2%

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handels-, produktions- og konsulentvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabet har i 2020 fokuseret på at fastholde sine markedsandele på de vigtigste markeder verden over både inden for vind- og industrisegmentet og har også i 2020 været påvirket af stærk priskonkurrence. Selskabet har i 2020 oplevet lavere volumen på især det amerikanske marked, hvilket forklarer faldet i omsætningen.

Den samlede nettoomsætning er faldet til TEUR 54.643 fra TEUR 63.508 i 2019. Selskabet har i 2020 realiseret en bruttoavanceprocent på 37,5 i forhold til 36,6 i 2019 som følge af markedsvilkårene og salgsmiks. Dette har haft positiv indvirkning på selskabets driftsresultat, men grundet den lavere omsætning er driftsresultatet faldet fra TEUR 5.883 i 2019 til TEUR 3.901 i 2020.

Forskning og udvikling er stadig et strategisk fokusområde for selskabet, og omkostningerne på dette område ligger fortsat på samme niveau.

På koncernniveau har vi ligeledes realiseret en omsætningsstigning fra 2019 til 2020, primært som følge af højere efterspørgsel fra de kinesiske kunder i vindsegmentet men også en mindre stigning inden for industrisegmentet. Resultatet af kapitalandele i dattervirksomheder er derfor steget fra TEUR 2.848 i 2019 til TEUR 6.289 i 2020.

Key activities

The Company's objective is to carry on trade, manufacturing and consulting activities as well as related activities.

Development in the year

During 2020, the Company has focused on maintaining its market shares in key markets worldwide both within Wind and Industry and have again in 2020 been under strong price competition. The company has during 2020 experienced a lower volume in mainly the American market, which explains the decrease in revenue.

The revenue in total decreased to TEUR 54.643 compared to 2019 TEUR 63.508. The Company did realize a GM% of 37,5 in 2020 against 36,6 in 2019 due to market conditions and sales mix. This impacted the company's operating profit positive, but with the lower revenue the operating profit decreased from TEUR 5.883 in 2019 to TEUR 3.901 in 2020.

Research and development is continuously a strategic focus for the Company and expenses for this area continue to be at the same level.

At Group level we also realized an increase in the revenue from 2019 to 2020 mainly due to higher demand from our Wind customers in China, but also a smaller increase from our Industry Segment. Income from investments in subsidiaries has therefore increased from TEUR 2.848 in 2019 to TEUR 6.289 in 2020.

Ledelsesberetning

Management's Review

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Afsætningen på koncernniveau steg i 2020 i forhold til afsætningen i 2019, og der opleves en positiv markedsudvikling i vindsegmentet. Der ses en stor påvirkning på omsætningen fra den stærke priskonkurrence, men den samlede nettoomsætning er steget som følge af øget volumen.

Priskonkurrencen vil fortsat være intens i alle segmenter i 2021.

Selskabet har igen modtaget positiv anerkendelse fra kunderne for at være markedsledende på service og især innovation, med et globalt fodaftryk.

Overordnet set er de oprindelige resultatforventninger ved indgangen til 2020 opfyldt, og resultaterne for koncernen som helhed blev faktisk bedre end forventet ved indgangen til 2020. Bestyrelsen betragter således Svendborg Brakes ApS' indtjening som yderst tilfredsstillende.

Forventninger

Koncernens omsætning vedrører salg til vindmølleindustrien, olie- og gasindustrien og mineindustrien samt salg af specialløsninger generelt.

Prognoserne for vindmølleindustrien er uforudsigelige, og Svendborg Brakes-koncernen forventer en nedgang i afsætningen til vindmøllemarkedet. Overordnet set forventer koncernen en omsætning for 2021, der er lavere end i 2020 som følge af priskonkurrencen men med en positiv udviklingstendens i markedsandel og nye markeder/produkter.

The past year and follow-up on development expectations from last year

Sales in 2020 increased compared with sales in 2019 on a Group level, we are seeing a positive trend within Wind, the strong price competition has materially impacted the topline, but total revenue increased because of higher volume. The price competition remains intense in 2021 in all segments.

The Company continue to receive positive recognition from the customers of its service and especially innovation as being market leading, with a global footprint.

Overall the original profit expectations at the beginning of 2020 were met, and in fact the performance was better on a group Level than expected at the beginning of 2020. Therefore the Supervisory Board considers Svendborg Brakes ApS' earnings very satisfactory.

Outlook

The Groups revenue relates to sales to the wind turbine industry, oil and gas industry and the mining industry as well as special applications industry.

The prognoses for the wind turbine industry are unpredictable and the Svendborg Brakes Group expects a decrease in sales to the wind turbine market. Overall the Group expects revenues for 2021 at a lower level compared to 2020 due to the price competition but with a positive trend within market share and new markets/products.

Ledelsesberetning

Management's Review

Markedsrisici

Koncernens væsentligste markeds- og driftsrisici vedrører mulighederne for at bevare positionen som teknologisk markedsleder. For at imødegå denne risiko har koncernen fortsat fokus på løbende udvikling og tilpasning af produkt-sortimentet, således at det til enhver tid lever op til markedets og kundernes krav og forventninger.

Valutarisici

Koncernens resultater, pengestrømme og egenkapital er som følge af koncernens internationale aktiviteter påvirket af udviklingen i valutakurser og rentesatser for valutaerne EUR, USD og RMB. Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder eventuelle behov for kapitalfremskaffelse. Koncernens finansielle politik er baseret på en lav risikoprofil, og der indgås ikke spekulative valutapositioner. Kommercielle valutarisici afdækkes primært ved at matche indtægter og udgifter i samme valuta.

Renterisici

Moderate ændringer i renteniveauet vurderes kun at have begrænset indvirkning på selskabets indtjening. Forventninger til renteutviklingen følges løbende, og der indgås i begrænset omfang renteaftaler til afdækning af risiciene.

Market risks

The Group's most material market and operating risks relate to the possibilities of continuing to retain its position as a technological market leader. To counter this risk, the Group continues to focus on current development and adaptation of the product assortment so that this is all the time in agreement with the requirements and expectations of the market and the customers.

Foreign exchange risks

The Group's international activities mean that the Group's results, cash flows and equity are affected by the development in exchange rates and interest rates of the currencies EUR, USD and RMB. The Parent Company controls the financial risks of the Group centrally and coordinates the Group's liquidity management, including any requirement for capital procurement. The Group's financial policy is based on a low risk profile, and the Company does not enter into foreign exchange positions for speculative purposes. Commercial exchange risks are primarily hedged by matching of payments received and effected in the same currency.

Interest rate risks

Moderate changes in the interest rate level are considered only to have a limited impact on the Company's earnings. Expectations to the interest rate development are followed on a current basis, and interest rate agreements are entered into to a limited extent to hedge against the risks.

Ledelsesberetning

Management's Review

Kreditrisici

Selskabets politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. Der er globalt stort fokus på inddrivelse af udestående beløb. Koncernen har tilstrækkelig likviditet og kreditfaciliteter til drift og investeringer.

Forskning og udvikling

Koncernen ønsker at være teknologisk markedsleder, og som led i denne strategi anvendes der fortsat betydelige ressourcer på at sikre denne position. Disse bestræbelser vil fortsætte i 2021.

Udenlandske filialer

Selskabet har en udenlandsk filial beliggende i Melle i Tyskland, der også går under navnet Svendborg Brakes ApS.

Credit risks

The Group's policy for assuming credit risks entails that all customers and other business partners are credit rated regularly. There is worldwide much focus on collecting outstanding amounts. The Group has sufficient liquidity and credit facilities for its operations and investments.

Research and development

The Group wants to be a technological market leader, and as part of this strategy considerable resources are still spent on securing this position. In 2021 this effort will continue.

Foreign branches

The Company has a foreign branch located in Melle in Germany, also referred to as Svendborg Brakes ApS.

Ledelsesberetning

Management's Review

Videnressourcer

Koncernen ønsker at være teknologisk markedsleder, og som led i denne strategi anvendes der fortsat betydelige ressourcer på at sikre denne position. Disse bestræbelser vil fortsætte i 2021.

For til enhver tid at kunne levere løsninger, der er teknologisk og funktionelt tilpasset kundernes individuelle ønsker og behov, er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et rimeligt og matchende uddannelsesniveau, samtidig med at koncernens forretningsgange skal sikre den nødvendige fordeling og anvendelse af videnressourcerne.

Koncernen foretager løbende en subjektiv vurdering af både videnressourcerne og forretningsgangene med sideløbende justering i det omfang, det skønnes nødvendigt. Koncernens forretningsgange vurderes desuden løbende via objektive målinger af indikatorer såsom overholdelse af leveringstid og antal kundeklager samt det krævede globale fodaftryk for at kunne understøtte væksten.

Redegørelse for samfundsansvar

Politik

Svendborg Brakes' politik for samfundsansvar bærer overskrifterne sikkerhed, miljø og mennesker. Bæredygtighed er vigtig for selskabet, hvilket afspejles i dets funktionelle strategier samt i bl.a. det etiske regelsæt og selskabets arbejdsmiljøpolitik.

Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Svendborg Brakes har en særskilt politik for bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse. Svendborg Brakes har nultolerance over for enhver form for bestikkelse og anden korrupt adfærd.

Menneskerettigheder

Svendborg Brakes' principper for menneskerettig-

Intellectual capital resources

The Group wants to be a technological market leader, and as part of this strategy considerable resources are still spent on securing this position. In 2021 this effort will continue.

In order always to be able to deliver solutions which are technologically and functionally adapted to the customers' individual requests and needs, it is decisive that the Group can recruit and retain employees with a reasonable and matching education level at the same time as the Group's business processes must ensure the necessary spread and use of the intellectual capital resources.

The Group practices a subjective assessment on a current basis of both the intellectual capital resources and business processes with concurrent adjustment to the extent this is considered necessary. The Group's business processes are also assessed on a current basis through objective measurements of indicators such as compliance with delivery time and the number of customer complaints, and needed global footprint to support growth.

Statement of corporate social responsibility

Policies

The Svendborg Brakes CSR program headlines Safety, Environment, and People. Sustainability is important to the Company and is reflected in the company's functional strategies as well as the Code of Conduct, HSE Policy among others.

Anti-corruption and anti-bribery

Svendborg Brakes has a separate Anti-Corruption and Anti-Bribery Policy. Svendborg Brakes assumes a zero tolerance to any kind of bribery or other corrupt practices.

Human rights

Svendborg Brakes' Human Right principles are a

Ledelsesberetning

Management's Review

heder er en del af selskabets etiske regelsæt. Svendborg Brakes praktiserer og accepterer ikke forskelsbehandling på grundlag af race, hudfarve, national oprindelse, alder, køn, seksuel orientering, religion, fysisk eller psykisk handicap eller invaliditet.

Miljømæssige principper

Svendborg Brakes har en særskilt miljøpolitik, som forpligter os til:

- At optimere vores brug af materialer, undgå unødvendigt spild og brug af ressourcer
- At forhindre forurening og støtte anvendelsen af vedvarende energi
- At indarbejde "best practice" i nye designs og initiativer, hvor det er muligt og økonomisk realistisk
- At vælge leverandører, der understøtter vores miljøfilosofi
- At opbygge en kultur for, uddanne og motivere vores medarbejdere til at vise initiativ, handle og komme med forslag til forbedringer af miljøindsatsen
- At overholde miljølovgivningens krav de steder, hvor vi udøver vores aktiviteter
- Løbende at forbedre vores miljøstyringssystemer og resultater.

Vi måler vores resultater ud fra en række miljømæssige aspekter. Alt affald sorteres for bedst muligt at beskytte miljøet, og kemikalier overvåges og bortskaffes i overensstemmelse med retningslinjer.

part of Svendborg Brakes' Code of Conduct. Svendborg Brakes is not engaged in and does not accept discrimination based on race, color, national origin, age, gender, sexual orientation, religion, physical or mental handicap or disability.

Environmental principles

Svendborg Brakes has a separate Environmental Policy under which we are committed to:

- Optimizing our use of material, avoiding unnecessary waste and use of resources
- Preventing pollution and support the use of renewable energy
- Incorporating the best practice where ever possible and financially feasible in new designs and initiatives
- Selecting suppliers who support our environmental philosophy
- Building a culture, training and motivating employees to show initiative, take action and suggest improvements of the environmental performance
- Meeting the environmental regulatory requirements where we operate
- Continuously improving our environmental management system and performance.

We measure our performance on a number of aspects related to the environment. All waste is sorted to take best possible care of the environment as well as chemicals are monitored and disposed according to guidelines.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed forbundet med indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Arbejds miljø

Svendborg Brakes er certificeret i henhold til den internationale standard for arbejdsmiljøledelse, ISO 45001:2018, og i forhold til vores arbejdsmiljøledelse er vi forpligtet til:

- At sikre tilstrækkelig styring af sundheds- og sikkerhedsrisici, som opstår i forbindelse med vores arbejdsrelaterede aktiviteter med henblik på at forebygge ulykker og fysiske eller psykiske skader
- At etablere og opretholde sikre faciliteter, udstyr og arbejdsforhold for vores medarbejdere, besøgende og kontrahenter
- At sørge for, at medarbejderne får oplysninger, instruktion og undervisning samt superviseres med henblik på at skabe en sikker arbejdsplads
- At ansøre alle medarbejdere til at tage ansvar for hinanden og til at tage fat og handle på eventuelle sikkerheds- og sundhedsmæssige problemstillinger
- At overholde arbejdsmiljølovgivningens krav de steder, hvor vi udøver vores aktiviteter
- Løbende at forbedre vores arbejdsmiljøsystem.

De væsentligste nøgleindikatorer for

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 31 December 2020 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2020 has not been affected by any unusual events.

Working environment

Svendborg brakes is certified according to the international standard for Occupational Health & Safety, ISO 45001:2018 and within our Health and Safety Policy and programs, we are committed to

- Providing adequate control of health and safety risks arising from our work related activities in order to prevent accidents and work related ill health, physical as well as psychological
- Providing and maintaining safe facilities, equipment, and working conditions for our employees, visitors and contractors
- Providing information, instruction, training, and supervision for employees, in order to create a safe workplace
- Encouraging all employees to take responsibility for each other and to address and act on any safety or health related issues that may occur
- Meeting the working environment regulatory requirements where we operate
- Continuously improving our health and safety system

The most prominent key performance indicators for

Ledelsesberetning

Management's Review

arbejdsmiljøområdet er frekvensen af tabt arbejdstid som følge af arbejdsulykker og fravær som følge af sygdom, som er medtaget i denne beretning.

Aktiviteter

Alle medarbejdere undervises i relevante politikker. Der er blevet implementeret et e-læringsprogram kaldet Policy Hub, der gør det muligt at undervise relevante medarbejdere løbende i alle selskabets politikker.

I løbet af 2020 har selskabet startet sin rejse mod implementering af de 17 verdensmål. Selskabet har kortlagt sine muligheder for indflydelse og gennemslagskraft i forhold til alle 169 målsætninger inden for de 17 mål og gennem denne proces valgt at fokusere vores arbejde på følgende mål.

Mål 3 – Sundhed og trivsel

Mål 5 – Ligestilling mellem kønnene

Mål 8 – Anstændige jobs og økonomisk vækst

Mål 12 – Ansvarligt forbrug og produktion

Der har kørt oplysningskampagner for at fremhæve betydningen og bevidstheden om verdensmålene for alle medarbejdere, og der er etableret arbejdsteam, som skal arbejde med potentielle og aktuelle aktiviteter, der aktivt støtter de udvalgte verdensmål.

Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Alle medarbejdere undervises i det etiske regelsæt, herunder politik og procedurer for bekæmpelse af korrupsion. Medarbejdere, der har regelmæssig kunde- og leverandørkontakt samt ledelsesansvar, modtager intensiv undervisning i bekæmpelse af bestikkelse. Den relevante undervisning sker ved hjælp af Policy Hub.

Menneskerettigheder

Alle medarbejdere undervises i det etiske regelsæt,

working environment are the Lost Time Accident rate and the Absence due to Illness, which are featured in this report.

Activities

All employees receive training in relevant policies. An e-learning program called Policy Hub is implemented, enabling regular training for the relevant employees in all company policies.

During 2020, the Company has started its journey towards implementation of the 17 Sustainable Development Goals. The company has mapped its Influence and Impact possibilities in relation to all 169 Targets within the 17 Goals and through this process selected to focus our work on the following Goals.

Goal 3 – Good Health and Well-being

Goal 5 – Gender Equality

Goal 8 – Decent Work and Economic growth

Goal 12 – Responsible Consumption and Production

Information campaigns has been running to highlight the meaning and awareness on the SDG's for all employees and work teams has been established to work with potential and current activities, actively supporting the selected SDG's.

Anti-corruption and anti-bribery

All employees are trained in Code of Conduct, including anti-corruption policies and procedures. Employees with regular customer or supplier contact as well as management responsibility receive intense anti-bribery training. Relevant training is done using Policy Hub.

Human rights

All employees are trained in our Code of Conduct,

Ledelsesberetning

Management's Review

herunder principperne for menneskerettigheder.

Miljømæssige principper

Overvågningen af ressourceanvendelse og forureningsforebyggelse er fortsat i 2020. Selskabet er i øjeblikket ikke miljøcertificeret (ISO 14001) men arbejder systematisk med miljøstandardiserede principper i henhold til vores miljøpolitik. Beslutningen om miljøcertificering tages årligt op til revision.

Arbejdsmiljø

Selskabet arbejder aktivt for at opretholde og forbedre arbejdsmiljøet yderligere for at sikre gode fysiske og psykiske arbejdsforhold for alle medarbejdere. Mod slutningen af 2020 har vi set en stigning i antallet af arbejdsrelaterede ulykker, Lost Times Accidents, alle med mindre end tre dages fravær, og det er blevet besluttet at arbejde mere aktivt på at forbedre sikkerheden ved at implementere og overholde principperne for Vision Zero.

Resultater

Selskabet måler frekvensen af tabt arbejdstid som følge af ulykker, fravær som følge af sygdom, hændelser, børne-/tvangsarbejde samt rapporterede tilfælde af bestikkelse, og målene for 2020 er nået med undtagelse af den tabte arbejdstid som følge af ulykker, som er steget. Der er iværksat foranstaltninger på dette område for at reducere omfanget og forbedre sikkerheden. Det skal bemærkes, at medarbejderdeltagelsen i sikkerhedsrapportering er steget massivt i løbet af 2020, hvilket er meget positivt i forhold til målet om større bevidsthed vedrørende sikkerhed. Sygdomsfraværet har været betydeligt lavere i 2020 end i foregående år. Dette anses for at være resultatet af de mange foranstaltninger, der blev gennemført for at forhindre coronasmitte i løbet af 2020.

including human rights principles.

Environmental principles

Monitoring of resource use and pollution prevention continued in 2020. The company is currently not environmentally certified (ISO 14001), but works systematically with environmentally standardized principles according to our Environmental Policy. The decision regarding environmental certification is being reviewed annually.

Working environment

The company works actively to sustain and further improve the working environment, to ensure good physical and mental working conditions for all employees. Towards the end of 2020, we have seen an increase in number of work related accidents, Lost Times Accidents, all with less than 3 days absence, and it has been decided to work more actively on improving the safety performance, by introducing and committing to the principles in Vision Zero.

Results

The Company is measuring lost time Accident rate, Absence due to illness, incidents, Child/forced labor as well as Anti-Bribery identifications reported, and has achieved its targets in 2020 except Lost Time Accident rate, which has increased. Actions has been initiated in this area, to reduce the rate and improve safety performance. It should be noted that the employee participation in safety reporting has increased massively during 2020, which is very positive in the goal towards better safety awareness. Absence due to illness has been significantly lower in 2020, compared to the previous years. This is considered to be a consequence of the many measures implemented to prevent Covid-19 during 2020.

Ledelsesberetning Management's Review

Område	Beskrivelse	KPI	Resultater 2019	Resultater 2020
Arbejds miljø	Tabt arbejdstid, ulykker	Max. 3 ulykker med tabt arbejdstid/mio. arbejdstimer	2,1 ulykke med tabt arbejdstid/mio. arbejdstimer	4,7 ulykke med tabt arbejdstid/mio. arbejdstimer
Arbejds miljø	Lavt fravær som følge af sygdom (HR)	Max. 2 % fravær som følge af sygdom løbende 12 måneder	2,13 % fravær som følge af sygdom	1,68 % fravær som følge af sygdom
Arbejds miljø	Stigning i antallet af nærved-ulykker og sikkerhedsanbefalinger rapporteret	Minimum 3 hændelser rapporteret pr. måned	83 -> gennemsnitligt 6,9 pr. måned	134 -> gennemsnitligt 11,2 pr. måned
Menneske-rettigheder	Tilfælde af børne-/tvangsarbejde identificeret på Svendborg Brakes' arbejdssteder	0 hændelser	0 hændelser	0 hændelser
Menneske-rettigheder	Tilfælde af børne-/tvangsarbejde identificeret hos leverandører	0 hændelser	0 hændelser	0 hændelser
Bekæmpelse af bestikkelse /korruption	Identificerede bestikkelsestilfælde	0 hændelser	0 hændelser	0 hændelser

Ledelsesberetning Management's Review

Area	Description	KPI	Results 2019	Results 2020
Work environment	Lost working hours, accidents	Max. 3 accidents with lost working time / mill. working hours	2.1 accident with lost working time / mill. working hours	4.7 accident with lost working time / mill. working hours
2,13 % fravær som følge af sygdom Work environment	Low absence due to illness (HR)	Max. 2% absence due to illness for 12 months	2.13% absence due to illness	1.68% absence due to illness
Work environment	Increase in the number of near misses and safety recommendations reported	Minimum 3 incidents reported per. month	83 -> average 6.9 per. month	134 -> average 11.2 per. month
Human rights	Cases of child / forced labor identified at Svendborg Brakes' workplaces	0 incidents	0 incidents	0 incidents
Human rights	Cases of child / forced labor identified with suppliers	0 incidents	0 incidents	0 incidents
Fighting bribery / corruption	Identified bribery cases	0 incidents	0 incidents	0 incidents

Ledelsesberetning

Management's Review

Mangfoldighed og mennesker

Menneskerettighederne omtales i selskabets etiske regelsæt, hvor det oplyses, at vi støtter og respekterer beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder og sikrer, at vi ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne. Dette fremgår tydeligt af vores HR-processer for rekruttering, forfremmelse og aflønning, der er baseret på lige løn for lige arbejde, involvering i lokalsamfundet gennem fremme af undervisning og støtte til den lokale trivsel samt klare retningslinjer til vores leverandører om, at vi ikke tolererer børnearbejde, tvangsarbejde, forskelsbehandling eller anden ureglementeret adfærd som led i vores samarbejde. Disse krav har gennem adskillige år været anført på en liste over vurderingskriterier for selskabets væsentligste leverandører, og sourcing-afdelingen har aflagt stikprøvevis inspektionsbesøg.

Det fremgår tydeligt af det etiske regelsæt, at Svendborg Brakes ansætter og behandler sine medarbejdere, således at de ikke forskelsbehandles på grundlag af køn, race, religion, alder, handicap, seksuel orientering, nationalitet, politisk anskuelse, fagforeningsmedlemskab, social eller etnisk oprindelse. Der tilskyndes til mangfoldighed på arbejdspladsen på alle niveauer.

Selskabet betragter mangfoldighed som en væsentlig forudsætning for innovation og udvikling af vores virksomhed. Selskabet ønsker at få gavn af alle medarbejders fulde potentiale og ønsker at blive opfattet som en arbejdsplads, der tiltrækker og rekrutterer de bedst kvalificerede medarbejdere på det uddannelsesmæssige, sociale og personlige plan; vi ønsker desuden, at mænd og kvinder skal have lige karrieremuligheder.

Selskabets ansatte tæller på nuværende tidspunkt 25 forskellige nationaliteter, heraf fleste danske (49,3 %) og kinesiske (25,7 %). Overordnet set er kønsfordelingen mellem mænd og kvinder i Svendborg Brakes på globalt plan 25,0 %

Diversity and People

Human rights are addressed in the Company's Code of Conduct stating that we support and respect the protection of internationally proclaimed human rights and ensure that we do not endorse or allow human rights abuses. This is evident in our HR processes for recruitment, promotion and remuneration which are based on equal pay for equal work, community involvement promoting education and supporting local welfare and clear guidelines to our suppliers that we do not tolerate child labor, forced labor, discrimination or any other misconduct as part of our collaboration. These requirements have been stated on a list of assessment criteria for the Company's major suppliers for years, and the sourcing department has performed random audit visits.

The Code of Conduct clearly states that Svendborg Brakes hires and treats its employees in a manner that does not discriminate with regard to gender, race, religion, age, disability, sexual orientation, nationality, political opinion, union affiliation, social or ethnic origin. Workplace diversity at all levels is encouraged.

The Company considers diversity as an important prerequisite for innovation and development of our business. The Company wants to benefit from the full potential of all employees and wants to be perceived as a workplace that attracts and recruits the best qualified employees - academically, socially and personally, and we wish that women and men have equal opportunities to a career.

The company currently employs 25 different nationalities, of which the largest representations are Danish 49.3% and Chinese 25.7%. All together the gender split between men and women in Svendborg Brakes are globally 25.0%

Ledelsesberetning

Management's Review

kvinder og 75,0 % mænd.

Selskabets direktion (syv personer) består af fem mænd og to kvinder, der alle er danske. Selskabet har udarbejdet en mangfoldighedspolitik for selskabets bestyrelse. Politikken er en integreret del af personalepolitikken og indeholder ligestillingsmål. Det var selskabets mål, at andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer skulle udgøre 33 % i 2017. Målet blev fastsat i 2013, og kandidater er blevet vurderet i perioden fra 2013 til 2017, men der er ikke identificeret nogen match, og status er stadig 0 %. Selskabet fortsætter med at søge efter passende match og fastholder målet om, at andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer skal udgøre 33 % i 2021.

women and 75.0% men

The company's Management Team (7 persons) currently consists 5 men and 2 women, all Danish. The company has prepared a diversity policy, for the Supervisory board of the company. The policy is an integrated part of the employment policy and contains equal opportunity targets. The Company had a target of 33% female participation in the Supervisory board in 2017. The target was established in 2013 and candidates have been evaluated in the period from 2013 until 2017, however no match have been identified and the current status is still 0%. The Company continue to search for a proper match and remain the target of 33% female participation in the Supervisory board in 2021.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2020 EUR	2019 EUR
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		54.642.705	63.507.978
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	1	850.719	38.970
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-34.172.338	-40.293.814
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>	2	-4.283.999	-5.086.368
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		17.037.087	18.166.766
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-12.484.546	-11.553.232
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	4	-595.409	-730.809
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-55.709	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		3.901.423	5.882.725
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		6.288.870	2.848.383
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	8.381	15.475
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-555.983	-267.037
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		9.642.691	8.479.546
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	-796.962	-1.249.746
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		8.845.729	7.229.800

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2020 EUR	2019 EUR
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		179.024	301.975
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		111.477	153.324
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	9	290.501	455.299
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		3.680.183	3.889.870
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		458.903	504.445
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		271.441	332.591
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	10	4.410.527	4.726.906
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	11	23.567.197	20.911.242
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		23.567.197	20.911.242
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		28.268.225	26.093.447
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	12	6.585.345	8.765.045
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		6.101.917	9.558.180
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		4.150.211	3.136.471
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		444.616	283.662
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	13	346.687	280.867
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	14	201.294	211.420
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		11.244.725	13.470.600

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		EUR	EUR
Likvide beholdninger		1.686.664	1.631.269
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver		19.516.734	23.866.914
<i>Current assets</i>			
Aktiver		47.784.959	49.960.361
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2020 EUR	2019 EUR
Selskabskapital <i>Share capital</i>	15	310.427	309.611
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		21.932.746	19.157.015
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		226.591	255.246
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		8.512.788	8.863.361
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		6.000.000	6.000.000
Egenkapital <i>Equity</i>		36.982.552	34.585.233
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	16	330.090	210.738
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		330.090	210.738
Anden gæld <i>Other payables</i>		863.132	276.698
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	17	863.132	276.698
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		22.333	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.829.655	4.726.849
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		3.861.669	7.530.225
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		697.671	1.000.416
Anden gæld <i>Other payables</i>	17	2.197.857	1.630.202
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		9.609.185	14.887.692
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		10.472.317	15.164.390
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		47.784.959	49.960.361

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	2
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	8
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	18
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	19
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	20
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	21

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Reserve for udviklings- omkostninge r <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	309.611	19.157.015	255.246	8.863.361	6.000.000	34.585.233
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	816	-408.531	0	0	0	-407.715
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	0	0	-40.695	0	-40.695
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	0	-28.655	28.655	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.184.262	0	-338.533	6.000.000	8.845.729
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	310.427	21.932.746	226.591	8.512.788	6.000.000	36.982.552

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	EUR	EUR
1 Særlige poster		
<i>Special items</i>		
<p>Selskabet har indregnet 237 TEUR i kompensation fra hjælpepakkerne til erhvervslivet som følge af Covid-19. Beløbet indgår i andre driftsindtægter i resultatopgørelsen.</p> <p><i>The Company has recognised relief package compensation of EUR 237k received from the Danish state as a consequence of COVID-19. The amount is included in other operating income in the income statement.</i></p>		
2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
<i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>		
BDO		
Revisionshonorar	48.371	54.185
<i>Audit fee</i>		
Andre ydelser	10.952	3.668
<i>Non-audit services</i>		
	59.323	57.853
PwC		
Andre ydelser	12.570	11.252
<i>Non-audit services</i>		
	12.570	11.252
	71.893	69.105

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	EUR	EUR
3 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	10.729.300	9.841.653
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.283.949	1.253.844
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	399.647	405.412
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	71.650	52.323
<i>Other staff expenses</i>		
	12.484.546	11.553.232
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	169	160
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	183.354	171.687
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	412.055	453.130
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	105.992
<i>Impairment of property, plant and equipment</i>		
	595.409	730.809

Der specificeres således:

Which is specified as follows:

Udviklingsprojekter	183.354	171.687
<i>Development projects</i>		
Bygninger	171.684	177.030
<i>Buildings</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	240.371	276.100
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Øvrige nedskrivninger 1	0	105.992
<i>Other impairment losses 1</i>		
	595.409	730.809

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	EUR	EUR
5 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	3.642	5.622
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	4.739	9.853
<i>Other financial income</i>		
	8.381	15.475
6 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	117.683	176.478
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	17.178	12.682
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	421.122	77.877
<i>Exchange loss</i>		
	555.983	267.037
7 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	881.301	1.063.189
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-60.299	186.557
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-24.040	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	796.962	1.249.746
8 Resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000.000	6.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.184.262	2.496.629
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		
Overført resultat	-338.533	-1.266.829
<i>Retained earnings</i>		
	8.845.729	7.229.800

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
	<i>Completed development projects</i>	<i>Development projects in progress</i>
	EUR	EUR
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	3.640.583	153.325
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	15.032	633
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	59.463	16.982
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-59.463
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	3.715.078	111.477
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	3.338.609	0
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	13.785	0
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	183.660	0
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	3.536.054	0
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	179.024	111.477

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af virksomhedens eksisterende bremses og reservedele. Projekterne forventes færdiggjort over de kommende år. Der er de nødvendige ressourcer til rådighed til udviklingen, som løbende testes i forhold til specifikke kunde- og markedsønsker, hvorved ønsket resultat sikres. Det forventes således også, at bremses og reservedele skal sælges på det nuværende marked til virksomhedens eksisterende kunder, ligesom der forventes til nye kunder. Forud for igangsætning af projekterne har virksomheden undersøgt behovet samt kravspecifikationer hos kunderne.

Development projects relate to the development of new versions of the Company's existing brakes and spare parts. The projects are expected completed over the coming years. The necessary resources are available for the development, which is tested currently to specific customer and market demands in order to ensure the requested result. Brakes and spare parts are thus also expected to be sold in the present market to the Company's existing customers as well as to new customers. Prior to the initiation of the projects, the Company inquired of its customers as to the need and performance specifications.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	EUR	EUR	EUR
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	6.122.088	5.937.648	332.591
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	24.762	24.517	1.373
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	189.870	271.441
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-70.232	-37.048	-333.964
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>6.076.618</u>	<u>6.114.987</u>	<u>271.441</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	2.232.218	5.433.204	0
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	9.217	22.434	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	175.765	232.612	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-20.765	-32.166	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>2.396.435</u>	<u>5.656.084</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>3.680.183</u>	<u>458.903</u>	<u>271.441</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	EUR	EUR
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar	1.432.855	1.432.855
<i>Cost at 1 January</i>		
Kostpris 31. december	1.432.855	1.432.855
<i>Cost at 31 December</i>		
Værdireguleringer 1. januar	19.157.015	16.557.045
<i>Value adjustments at 1 January</i>		
Valutakursregulering	-408.531	103.341
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets resultat	6.213.107	2.845.895
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Udbytte til moderselskabet	-3.028.845	-349.266
<i>Dividend to the Parent Company</i>		
Værdireguleringer 31. december	21.932.746	19.157.015
<i>Value adjustments at 31 December</i>		
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	201.596	321.372
<i>Equity investments with negative net asset value amortised over receivables</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	23.567.197	20.911.242
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Investments in subsidiaries (continued)

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

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Svendborg Brakes India Private Ltd.	Indien/India	TINR 2.634	81%	153	-3.944
Svendborg Brakes Chile Ltd.	Chile	TUSD 5	99%	934.126	776.840
Svendborg Brakes España S.A.	Spanien/Spain	TEUR 271	100%	344.648	32.073
Svendborg Brakes Co. Ltd.	Kina/China	TCNY 7.007	100%	21.833.416	5.414.782
Svendborg Brakes Trading Co. Ltd.	Kina/China	TCNY 645	100%	335.621	119.448
Svendborg Brakes (Korea) Co. Ltd.	Korea	TKRW 50.000	100%	94.843	25.285
Svendborg Brakes Australia Pty Ltd.	Australien/ Australia	TAUD 1	100%	24.390	-217.423
Svendborg Brakes Peru S.A.C	Peru	TPEN	99%	-201.596	66.046
				<u>23.365.601</u>	<u>6.213.107</u>

2020

EUR

2019

EUR

12 Varebeholdninger

Inventories

Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	5.500.094	7.622.602
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	1.085.251	1.142.443
	<u>6.585.345</u>	<u>8.765.045</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020 EUR	2019 EUR
13 Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	280.867	467.579
<i>Deferred tax asset at 1 January</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	60.299	-186.557
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Valutakursregulering	5.521	-155
<i>Exchange adjustments</i>		
Udskudt skatteaktiv 31. december	346.687	280.867
<i>Deferred tax asset at 31 December</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	-142.449	-112.290
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	-167.328	-200.811
<i>Property, plant and equipment</i>		
Varebeholdninger	509	40.930
<i>Inventories</i>		
Hensættelser og forudbetalinger	-37.419	-8.696
<i>Provisions and prepayments</i>		
Overført til udskudt skatteaktiv	346.687	280.867
<i>Transferred to deferred tax asset</i>		
	0	0
Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.		
<i>Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.</i>		
Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv	346.687	280.867
<i>Calculated tax asset</i>		
Regnskabsmæssig værdi	346.687	280.867
<i>Carrying amount</i>		

Udskudt skatteaktiv er indregnet på baggrund af forskelle i bl.a. hensættelser, som vurderes væsentligt reduceret med udgangen af 2021. Herudover forventes forskelle i immaterielle og materielle anlægsaktiver reduceret over de kommende år.

The deferred tax asset is recognised on the basis of differences in e.g. provisions, which are expected to be considerably reduced at the end of 2021. In addition, differences in intangible and tangible fixed assets are expected to decrease over the coming years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer, varekøb mv.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning insurance premiums, subscriptions, goods purchased etc.

15 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 92.388 anparter à nominelt EUR 25. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 92,388 shares of a nominal value of EUR 25. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

16 Andre hensættelser

Other provisions

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TEUR 331 (2019: TEUR 211) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

The Company provides warranties of 1 to 5 years on some of its products and is therefore obliged to repair or replace goods which are not satisfactory. Based on previous experience in respect of the level of repairs and returns, other provisions of TEUR 331 (2019: TEUR 211) have been recognised for expected warranty claims.

	2020 EUR	2019 EUR
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	330.090	210.738
	330.090	210.738
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: <i>The provisions are expected to mature as follows:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	81.774	48.023
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	248.316	162.715
	330.090	210.738

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år	863.132	276.698
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>863.132</u>	<u>276.698</u>
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	2.197.857	1.630.202
<i>Other short-term payables</i>		
	<u>3.060.989</u>	<u>1.906.900</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	EUR	EUR
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	182.903	175.958
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	314.205	408.646
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	24.714	24.714
	521.822	609.318
Lejeforpligtelser <i>Lease obligations</i>	51.971	73.212

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet er part i en igangværende retssag med en leverandør. Det er ledelsens vurdering, at retssagen vil falde positivt ud for selskabet, men der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om retssagens resultat, herunder den beløbsmæssige effekt.

The Company is a party to a pending lawsuit with a supplier. In Management's opinion, the case will be ruled in favour of the Company; however, at the moment the outcome of the case is subject to uncertainty, including the effect in terms of amount.

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Altra Industrial Motion Denmark ApS som administrationselskab og hæfter derfor fra og med 17. december 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat for de sambeskattede selskaber. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Altra Industrial Motion Denmark ApS.

The company is part of a Danish joint taxation with Altra Industrial Motion Denmark ApS as an administration company and therefore held liable as of December 17, 2013 and severally liable with the other jointly taxed companies for the total income and any obligation to contain tax for the jointly taxed companies. The total amount of corporation tax is stated in the annual report of Altra Industrial Motion Denmark ApS.

Selskabet indgik indtil 16. december 2013 i en dansk sambeskatning med LM Wind Power Holding A/S som administrationselskab og hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 indtil 16. december 2013 subsidiært for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter, for de sambeskattede selskaber i den tidligere sambeskatning. Hæftelsen udgør dog højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)

The company was until December 16, 2013 in a Danish joint taxation with LM Wind Power Holding A/S as an administration company and therefore held liable from the financial year 2013 until December 16, 2013 subsidiary for tax claims and any obligation to contain tax on interest, royalties and yields for the jointly taxed companies in the former joint taxation. The liability amounts to a maximum of an amount equal to the share capital of the company, which is owned directly or indirectly by the ultimate parent company.

19 Nærtstående parter

Related parties

	Grundlag Basis
Bestemmende indflydelse Controlling interest	
Altra Industrial Industrial Motion Denmark ApS Jernbanevej 9, 5882 Vejstrup	Hovedanpartshaver
Altra Industrial Motion Netherlands B.V. Naritaweg 165, Amsterdam, 1043BW, Netherlands	Moderselskab Parent Company
Altra Industrial Motion Netherlands C.V. Naritaweg 165, Amsterdam, 1043BW, Netherlands	Moderselskab Parent Company
Altra Industrial Motion Corp., 300 Granite Street, Suite 201, Braintree, MA 02184 USA	Ultimativt moderselskab

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for moderselskabet i den største og den mindste koncern:
The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Altra Industrial Motion Corp., 300 Granite Street, Suite 201, Braintree, MA 02184 USA	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Nærtstående parter (fortsat) ***Related parties*** (continued)

Koncernrapporten for Altra Industrial Motion Corp. kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Altra Industrial Motion Corp. may be obtained at the following address:

Altra Industrial Motion Corp.
300 Granite Street, Suite 201
Braintree, MA 02184
USA

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.
Only non-arm's-length related party transactions are disclosed in the Annual Report. There have been no such transactions in the financial year.

20 Begivenheder efter balancedagen ***Subsequent events***

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.
No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Svendborg Brakes ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i EUR.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 samt koncernregnskabet for Altra Industrial Motion Corp. (AIMC), 61-1478870 (I.R.S. Employer Identification Number), 300 Granite Street, Suite 201, Braintree, MA 02184 USA har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Altra Industrial Motion Corp., 300 Granite Street, Suite 201, Braintree, MA 02184 USA har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser

The Annual Report of Svendborg Brakes ApS for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020 are presented in EUR.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Altra Industrial Motion Corp. (AIMC), 61-1478870 (I.R.S. Employer Identification Number), 300 Granite Street, Suite 201, Braintree, MA 02184 USA, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Altra Industrial Motion Corp., 300 Granite Street, Suite 201, Braintree, MA 02184 USA, the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

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

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes EUR. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Translation policies

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

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Under henvisning til ÅRL § 96, stk. 1, afgives der ingen segmentoplysninger. Grundet relativ få konkurrenter på markedet vurderes afgivelse af segmentsoplysninger at kunne volde selskabet betydelig skade

date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Income statements of enterprises that are integrated entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates; however, items derived from non-monetary balance sheet items are translated at the transaction date rates of the underlying assets or liabilities. Monetary balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date, whereas non-monetary items are translated at transaction date rates. Exchange adjustments arising on the translation are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Revenue

With reference to section 96(1) of the Danish financial Statements Act no segment information is disclosed. Due to relatively few competitors on the market, the disclosure of segment information is considered to be very detrimental to the company.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

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

Expenses for raw materials and consumables

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

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify for capitalisation.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments as well as extra payments and repayment under the on account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in pro-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode,

portion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Intangible assets

Development projects, patents and licences

Costs of development projects comprise salaries and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount. An amount corresponding to the recognised development costs is allocated to the equity item "Reserve for development costs". The reserve comprises only development costs recognised in financial years beginning on or after 1 January 2016. The reserve is reduced by amortisation of and impairment losses on the development projects on a continuing basis.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Produktionsbygninger	33 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivnings-

basis over the period of the expected economic benefit from the development work. The maximum amortisation period is 5 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

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

Production buildings	33 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years
Leasehold improvements	5-10 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

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

If so, an impairment test is carried out to determine

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

test for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Assets for which a separate value in use cannot be determined as the asset does not on an individual basis generate future cash flows are reviewed for impairment together with the group of assets to which they are attributable.

Investments in subsidiaries

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

dattervirksomhederne.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

aries.

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

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

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

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Provisions

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

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work within the warranty period of . Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work.

Deferred tax assets and liabilities

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

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

Financial debts

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Nettoomsætning

Profit before financials x 100

Revenue

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity