

**GKN WHEELS NAGBØL A/S**  
**Nagbølvej 31**  
**6640 Lunderskov**

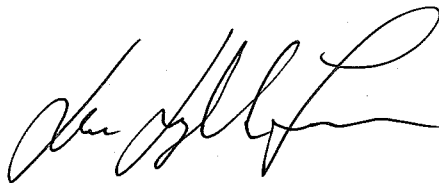
(CVR nummer 19 87 97 12)

**Annual Report for 1 January - 31 December 2019**  
**Årsrapport for 1. januar - 31. december 2019**

The financial statements have been presented and approved at the company's ordinary general meeting on 18/8 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18/8 2020

Chairman:  
Dirigent:



<b>Table of contents</b>	<b>Page</b>
<b>Indholdsfortegnelse</b>	<b>Side</b>

**Opinions**  
**Påtegninger**

Managements opinion Ledelsespåtegning	1
Independent Auditor's Report Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

**Management's Review**  
**Ledelsesberetning**

Company information Selskabsoplysninger	9
Financial highlights Hoved- og nøgletaloversigt	10
Management's Review Ledelsesberetning	12

**Financial statements**  
**Arsregnskab**

Accounting policies Regnskabspraksis	16
Profit and loss account 1 January - 31 December Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	31
Balance sheet 31 December Balance 31. december	33
Statement of Changes in Equity Egenkapitalopgørelse	36
Cash Flow statement Pengestrømsopgørelse	37
Notes to the accounts Noter til årsrapporten	38

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original.  
In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.  
Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for GKN Wheels Nagbøl A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nagbøl, 18. august 2020

### Direktionen

  
Lars Lykke Jensen

### Bestyrelsen

  
Abdul Mudassar Butt  
formand

  
Lone Alslev-Jensen

  
Gorm Olin Olsen

  
Lars Lykke Jensen

  
Michael Kristian Thomsen

  
Thomas Sundahl

  
Jesper Døbel

  
Geoffrey Damien Morgan

  
Jonathan Collin Fyfe Crawford

## Managements opinion

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of GKN WHEELS NAGBØL A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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 2019 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2019.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters.


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

Nagbøl, August 16th 2020

### Management

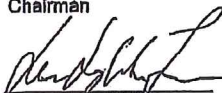
  
Lars Lykke Jensen

### Board of Directors

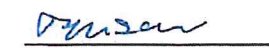
  
Abdul Mudassar Butt  
Chairman

  
Lone Alslev-Jensen

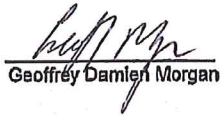
  
Gorm Olin Olsen

  
Lars Lykke Jensen

  
Michael Kristian Thomsen

  
Thomas Sundahl

  
Jesper Døbel

  
Geoffrey Damien Morgan

  
Jonathan Colin Fyfe Crawford

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GKN Wheels Nagbøl A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GKN Wheels Nagbøl A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme 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 billede heraf.

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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


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

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

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

Kolding, den 18/08/2020

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56



Suzette Demediuk Steen Nielsen  
statsautoriseret revisor  
MNE No.: 32207

# **Independent Auditor's Report**

**To the shareholders of GKN Wheels Nagbøl A/S**

## **Opinion**

We have audited the financial statements of GKN Wheels Nagbøl A/S for the financial year 01.01.2019 - 31.12.2019, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement 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 Entity's financial position at 31-12-2019 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.01.2019 - 31.12.2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

## **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of 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 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 Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity 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 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 Entity'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 Entity'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 Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair 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 the management commentary**

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

Kolding, 18/08/2020

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Business Registration No 33 96 35 56



Suzette Demediuk Steen Nielsen  
State-Authorised Public Accountant  
MNE No.: mne32207

## **Company information Selskabsoplysninger**

### **The company Selskabet**

GKN WHEELS NAGBØL A/S  
Nagbølvej 31  
6640 Lunderskov

CVR-nr: 19 87 97 12

Accounting year: 1, January - 31. December  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### **Board of Directors Bestyrelse**

Abdul Mudassar Butt(chairman / formand)  
Lone Alsløv-Jensen  
Lars Lykke Jensen  
Jesper Dobel  
Geoffrey Damien Morgan  
Jonathan Colin Fyfe Crawford

Elected by the employees  
Medarbejdervalgt:  
Michael Kristian Thomsen  
Thomas Sundahl  
Gorm Olin Olsen

### **Management Direktion**

Lars Lykke Jensen

### **Auditors Revision**

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egved Allé 4  
6000 Kolding

## Hoved- og nøgletaloversigt

Set over en femårig periode kan selskabets udvikling beskrives ved disse hoved- og nøgletal:

	2019 DKK 1.000	2018 DKK 1.000	2017 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	578.946	588.021	506.818	426.168	457.488
Bruttofortjeneste	89.914	94.785	87.942	76.146	85.569
Resultat før finansielle poster	45.976	41.136	35.332	22.838	23.182
Resultat af finansielle poster	4.703	199	-1.889	-1.265	581
Årets resultat	39.513	32.372	26.110	16.896	18.230
<b>Balance</b>					
Balancesum	272.607	234.605	238.388	209.547	197.925
Egenkapital	152.071	112.558	90.185	74.076	81.180
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	37.250	33.739	31.207	44.865	28.081
- investeringsaktivitet	-6.335	-5.797	-12.461	-3.913	-4.886
heraf investering i					
materielle anlægsaktiver	-6.335	-5.797	-12.461	-3.913	-4.886
- finansieringsaktivitet	0	-10.000	-10.000	-24.000	-13.000
Årets forskydning i likvider	-31.800	-45.783	8.746	16.952	10.195
<b>Antal medarbejdere</b>	345	346	292	284	278
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	15,5%	16,1%	17,4%	17,9%	18,7%
Overskudsgrad	7,9%	7,0%	7,0%	5,4%	5,1%
Afkastningsgrad	16,9%	17,5%	14,8%	10,9%	11,7%
Soliditetsgrad	55,8%	48,0%	37,8%	35,4%	41,0%
Forrentning af egenkapital	29,9%	31,9%	31,8%	21,8%	23,2%

Der henvises til definitioner i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## Financial Highlights

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

	2019 DKK 1.000	2018 DKK 1.000	2017 DKK 1.000	2016 DKK 1.000	2015 DKK 1.000
<b>Profit and loss</b>					
Sales	578.946	588.021	506.818	426.168	457.488
Gross Margin	89.914	94.785	87.942	76.146	85.569
Result before interest	45.976	41.136	35.332	22.838	23.182
Result of financial	4.703	199	-1.889	-1.265	581
Earnings of the year	39.513	32.372	26.110	16.896	18.230
<b>Balance sheet</b>					
Total assets	272.607	234.605	238.388	209.547	197.925
Equity	152.071	112.558	90.185	74.076	81.180
<b>Cash Flow</b>					
Cash flow from:					
- operating activities	37.250	33.739	31.207	44.865	28.081
- investing activities including investment in property, plant and equipment	-6.335	-5.797	-12.461	-3.913	-4.886
- financing activities	0	-10.000	-10.000	-24.000	-13.000
Movement in liquid resources	-31.800	-45.783	8.746	16.952	10.195
<b>Number of employees</b>					
	345	346	292	284	278
<b>Key figures in %</b>					
Gross margin	15,5%	16,1%	17,4%	17,9%	18,7%
Profit margin	7,9%	7,0%	7,0%	5,4%	5,1%
Return on net assets	16,9%	17,5%	14,8%	10,9%	11,7%
Solvency ratio	55,8%	48,0%	37,8%	35,4%	41,0%
Return on equity	29,9%	31,9%	31,8%	21,8%	23,2%

For definitions, see under accounting policies.

# Ledelsesberetning

## Beretning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år fremstilling og salg af hjulfælg hovedsageligt til landbrugs- og entreprenørmaskiner.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen i 2019 udgjorde 578,9 mio.kr. (mod 588,0 mio.kr. i 2018), og årets resultat efter skat udgjorde 39,5 mio.kr. (mod 32,4 i 2018). Regnskabsåret 2019 har levet op til forventningerne, og det realiserede resultat anses for tilfredsstillende.

### Videnressourcer

Selskabet forholder sig løbende til nødvendigheden af at kunne tiltrække, udvikle og fastholde medarbejdere med et relevant kompetenceniveau.

### Miljøforhold

Selskabet arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift, ligesom produkterne til stadighed videreudvikles med henblik på at øge levetiden yderligere og minimere vedligeholdelsesomkostningerne.

Selskabet er ikke pålagt at udarbejde grønt regnskab.

Selskabet er ISO 14001 certificeret og certificeret i henhold til den internationale arbejdsmiljøstandard OHSAS 18001.

Selskabet har også i 2019 i særlig grad arbejdet med medarbejdersikkerhed og tilknyttede arbejdsmiljøspørgsmål.

### Samfundsansvar og måltal for mangfoldighed

For den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar jf. årsregnskabslovens § 99a for perioden 01.01.2019 - 31.12.2019 henvises til koncernregnskabet for Melrose Industries Plc, England på: <https://www.melroseplc.net/media/2536/melrose-ar2019.pdf>

Det kan oplyses, at GKN Wheels Nagbøl A/S er opmærksom på, at vores virksomhed indebærer visse risici for at påvirke menneskerettigheder, sociale og medarbejderforhold, miljø og klima samt korruption/bestikkelse negativt, hvilket vi håndterer ved at følge de fastsatte politikker, processer mv., som er beskrevet i koncernredegørelsen.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Måltal for mangfoldighed

GKN Wheels Nagbøl A/S har haft et mål om, at 40 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skulle være kvinder, svarende til 2 kvinder. Dette mål er ikke realiseret ved udgangen af 2019 idet der ikke har været egnede kandidater til bestyrelsen. Status er fortsat at, 1 medlem af bestyrelsen i GKN Wheels Nagbøl A/S er kvinde. Vores mål er at 2 bestyrelsesmedlemmer ved udgangen af 2020 er kvinder.

Ved udgangen af dette regnskabsår består vores senior management gruppe af 5 personer hvoraf 1 person er kvinde. GKN Wheels Nagbøl A/S ønsker at vores senior management gruppe mindst består af 2 kvinder.

Vores politik for at fremme det underrepræsenterede køn i senior management gruppen er at der ved hver nyansættelse/forfremmelse er minimum en kandidat af hvert køn.

Vores senior management gruppe består fortsat af 5 personer dog er der kommet et nyt kvindeligt medlem til men samtidigt har 1 kvindeligt medlem forladt senior management gruppen.

#### Risikofaktorer

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere ud over, hvad der er sædvanligt for branchen samt almindeligt forekommende kunde/leverandør forhold.

#### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtrådt væsentlige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling. Selskabet har dog i månederne april og maj 2020 målt et fald i omsætningen på 30 mio.kr i forhold til samme periode året før, men det er ledelsens forventning, at faldet alene er et udtryk for ordrer der er blevet udskudt, og at årets totale omsætning ikke vil afvige væsentligt.

#### Forventninger til 2020

Det er ledelsens forventning, at årets resultat i 2020 vil være på niveau med 2019.

## **Management's Review**

### **Main activity of the Company**

The main activity of the company is as in previous years production and sales of wheel rims, mainly for agricultural and earthmoving equipment.

### **Development in activities and financial situation**

Net sales in 2019 amounted to 578,9 MDKK (Against 588.0 MDKK in 2018), and profit after tax amounted to 39.5 MDKK (Against 32.4 MDKK in 2018). The financial year 2019 has lived up to expectations, and the realised result is considered satisfactory.

### **Knowledge resources**

The Company regularly reviews the need for attracting, developing and retaining employees with an appropriate level of qualifications.

### **External Environment**

The company is continuously working to reduce the environmental impact of its operations, and products are consistently developed in order to increase longevity further and minimize maintenance costs.

The company is not required to prepare environmental accounts.

The company is ISO 14001 certified and certified in accordance with the international working environment standard OHSAS 18001.

The company has also in 2019 been working particularly with employee safety and other related working environment issues.

### **Corporate social responsibility**

The Company does not prepare a report on social responsibility. The company's statement is shown in the annual report for Melrose Industries PLC.:

<https://www.melroseplc.net/media/2536/melrose-ar2019.pdf>

It can be stated that GKN Wheels Nagbøl A/S is aware that our company involves certain risks of influencing human rights, social and employee conditions, environment and climate, and corruption/bribery negatively, which we handle by following the policies, processes, etc. described in the group statement.



## **Management's Review**

### **Diversity and inclusion**

GKN Wheels Nagbøl A/S have had the objective that 40 % of the elected board members should be women, equivalent to 2 women. This objective has not been fulfilled by the end of 2019 due to that there has not been any qualified female candidates. Current status is that one Board member is a woman. Our target is still that by the end of 2020 2 women are Board members.

At 31. December 2019, GKN Wheels Nagbøl A/S has 5 Senior managers, of which one is woman. GKN Wheels Nagbøl A/S would like a higher representation of women at senior management level.

Our policy to promote the under-represented gender in the Senior Management Group is that at each new recruitment/promotion There is a minimum of one candidate of each sex. Our Senior Management Group has changed. One female person has joined and one female has left our Senior Management Group.

### **Risk factors**

The Company has no significant risks concerning individual customers or business partners other than what is usual for the industry and common customer / supplier relations.

### **Events after the balance sheet date**

There are no post-balance sheet events which have a significant impact on net income and the company's expected economic development. Outbreak and spread of COVID-19 at the beginning of 2020 have not, and are not expected to have, a significant impact on the company's financial position and development. However, in the months of April and May 2020, the company has measured a decrease in turnover of 30 mio.kr compared to the same period the previous year, but it is the management's expectation that the decrease alone is an expression of orders that have been deferred and that the total turnover for the year will not differ materially.

### **Expectations for 2020**

Management expects that profit in 2020 will be in line with 2019.

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for GKN WHEELS NAGBØL A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (stor).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprincip.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes - baseret på følgende kriterier:

1. levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
2. der foreligger en forpligtende salgsaftale,
3. salgsprisen er fastlagt, og
4. på salgstidspunktet er indbetalingen modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Indtægter indregnes herudfra i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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 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 eksisterer på balancedagen.

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansiell leasing

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til dagsværdi af leasingaktivet, hvis denne findes. Alternativt, og hvis denne er lavere, anvendes nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser på anskaffelsestidspunktet. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives som selskabets øvrige materielle 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 i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter under aktiver henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner vedrørende køb og salg i fremmed valuta, indregnes på periodeafgrænsningsposter henholdsvis på egenkapitalen under overført resultat. Resultater den forventede fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Beløb, som er udskudt under egenkapitalen, overføres til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

### Operationel leasing

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Anvendt regnskabspraksis

### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger omkring selskabet nettoomsætning fordelt på geografiske markeder, hvilket er den primære segmentdimension. Oplysninger om geografiske markeder er baseret på selskabets vurdering af risici.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikken.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributions-personale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift, afskrivninger mv.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen.

### Skat

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

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt 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.

Afskrivninger beregnes således:

Bygninger	Lineær afskrivning	30 år
EDB anlæg	Lineær afskrivning	3 år
Værktøjer	Lineær afskrivning	5 år
Driftsmidler	Lineær afskrivning	6 - 20 år
Personautomobiler	Lineær afskrivning	4 år
Andre køretøjer	Lineær afskrivning	5 - 8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets 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, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere. Netto-realisationværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

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.

# Arsregnskab 1. januar - 31. december

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Hensatte forpligtelser

Hensættelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig 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. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år og reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultatet reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

#### Likvider

Likvide midler består af "likvide beholdninger" under omsætningsaktiver samt "bankgæld" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er beregnet således:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



# Financial Statements 1. January - 31. December

## Accounting policies

The Annual Report of GKN WHEELS NAGBØL A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class C (Large).

The accounting policy applied is unchanged compared to last year. The Annual Report for 2019 is presented in DKK.

### Recognition and measurement

The financial statements have been prepared on the basis of historical cost.

The currency used is Danish kroner (DKK). All other currencies are considered foreign currencies.

All revenues are recognised in the income statement as earned based on the following criteria:

1. delivery has been made before year end,
2. a binding sales agreement has been made,
3. the sales price has been determined, and
4. payment has been received at the time of sale or may with reasonable certainty be expected to be received.

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

# Financial Statements 1. January - 31. December

## Accounting policies

### Recognition and measurement - continued

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 deductions 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.

### Finance leases

Leases in respect of property, plant and equipment 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 fair value of the leased asset, if measurable. Alternatively, the net present value, if lower, of future lease payments at the inception of the lease is applied. When computing the net present value, the interest rate implicit in the lease is applied as the discount rate or an approximated value. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment like the other property, plant and equipment 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 over the lease term.

### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated during the year 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 date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

# **Financial Statements 1. January - 31. December**

## **Accounting policies**

### **Derivative financial instruments**

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently remeasured at their fair values. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included as prepayments and deferred income, respectively.

Changes in the fair values of derivative financial instruments that are designated and qualify as hedges of expected future transactions relating to purchases and sales in foreign currencies are recognised in prepayments or deferred income and retained earnings under equity respectively. If the expected future transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts deferred in equity are transferred from equity and recognised in the cost of the asset or the liability respectively. Amounts deferred in equity are transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the income statement.

### **Operational leases**

Leasing services relating to operating leases are recognized on a straight-line basis in the income statement over the lease period

### **Segment information**

Segment information is presented in respect of the Company's revenue distributed on geographical segments based on the Company's assessment of risks.

# **Financial Statements 1. January - 31. December**

## **Accounting policies**

### **Income statement**

#### **Revenue**

Revenue from the sale finished goods is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk have been made to the purchaser by year-end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

#### **Production costs**

Production costs comprise costs paid to obtain the revenue for the year. Cost includes raw material, consumables, direct labour and indirect production costs such as maintenance, amortisation, depreciation, etc as well as running, administration and management of the factory.

#### **Distribution expenses**

Distribution expenses comprise expenses in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as running of motor vehicles, amortisation, depreciation, etc

#### **Administrative expenses**

Administrative expenses comprise expenses to the Management, administrative staff, office expenses, amortisation, depreciation, etc.

#### **Financial income and expenses**

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

#### **Tax**

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and the change in deferred tax, is recognized in the income statement with the portion attributable to the profit for the year and directly on equity with the portion attributable to entries directly on equity.

### **Balance sheet**

#### **Property, plant and equipment**

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

# Financial Statements 1. January - 31. December

## Accounting policies

### Property, plant and equipment - continued

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 is calculated as follows:

Buildings	Straight line depreciation	30 year
IT equipment	Straight line depreciation	3 years
Tools	Straight line depreciation	5 years
Fixtures and fittings	Straight line depreciation	6 - 20 years
Passenger cars	Straight line depreciation	4 years
Other motor vehicles	Straight line depreciation	5 - 8 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of both 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, 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 should be assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

### 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 as the total of future sales revenues expected, at the balance sheet date, to be generated by inventories in the process of normal operations and determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum less the estimated expenses necessary to make the sale.

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.

# Financial Statements 1. January - 31. December

## Accounting policies

### Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provision for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience.

### Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the Annual General Meeting. Dividend expected to be distributed for the year is disclosed as a separate equity item.

### Corporation tax and deferred tax

Tax for the year consists of current tax for the year and 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 entries is recognised directly in equity.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in receivables in the balance sheet in the event of overpayment of tax on account, and in debt in the event of underpayment of tax on account.

Deferred tax is measured under the balance sheet liability method in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

### 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. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work. Provisions with an expected maturity exceeding 1 year from the balance sheet date are discounted at the average bond interest rate.

# **Financial Statements 1. January - 31. December**

## **Accounting policies**

### **Prepayments and deferred income**

Prepayments include expenses incurred in respect of subsequent financial years, including fair value adjustments of derivative financial instruments with a positive fair value.

Deferred income includes payments received in respect of income in subsequent years as well as fair value adjustments of derivative financial instruments with a negative fair value.

### **Cash flow statement**

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

### **Cash flows from operating activities**

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, provisions as well as changes in working capital, interest received and paid and corporation tax paid. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

### **Cash flows from investing activities**

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property plant and equipment as well as fixed asset investments.

### **Cash flows from financing activities**

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payment of dividend to shareholders.

### **Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Current asset investments". "Current asset investments" consists of short-term securities with an insignificant risk of value changes that can readily be turned into cash.

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

## Financial Statements 1. January - 31. December

### Accounting policies

#### Financial ratios

The financial ratios have been calculated as follows:

Gross margin	=	$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Profit margin	=	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$
Return on net assets	=	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$
Solvency ratio	=	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets}}$
Return on equity	=	$\frac{\text{Profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$



## RESULTATOPGØRELSE 2019 INCOME STATEMENT

	DKK 2019	DKK'000 2018	<u>Note</u>
Net revenue Nettoomsætning	578.946.167	588.021	1
Production costs Produktionsomkostninger	-489.032.622	-493.236	2 / 6
Gross Margin Bruttofortjeneste	89.913.545	94.785	
Distribution costs Distributionsomkostninger	-5.072.714	-6.328	2
Administration costs Administrationsomkostninger	-38.865.164	-47.321	2 / 6
Result before financial items Resultat før finansielle poster	45.975.667	41.136	
Financial income Finansielle indtægter	4.755.756	629	3
Financial expenses Finansielle udgifter	-52.602	-430	4
Result before taxation Resultat før skat	50.678.821	41.335	
Tax Skat af årets resultat	-11.165.823	-8.963	5
Earnings of the year <b>Årets resultat</b>	<b>39.512.998</b>	<b>32.372</b>	

## RESULTATDISPONERING DISTRIBUTION OF PROFIT

	DKK 2019	DKK'000 2018
Proposed profit distribution Forslag til resultatdisponering		
Extraordinary dividend paid to shareholder Betalt ekstraordinært udbytte	0	10.000
Proposed dividend Forslået udbytte	0	0
Retained profit Overført overskud	39.512.998	22.372
<b>Total</b>	<b>39.512.998</b>	<b>32.372</b>

**BALANCE PR. 31.12.2019**  
**BALANCE SHEET**

	DKK 2019	DKK'000 2018	Note
<b>Fixed assets:</b>			
<b>Anlægsaktiver:</b>			
Intangible assets	0	0	
Immaterielle anlægsaktiver			
Tangible assets	41.039.727	45.919	
Materielle anlægsaktiver			
Fixed assets total	<b>41.039.727</b>	45.919	6
<b>Anlægsaktiver ialt</b>			
<b>Current assets:</b>			
<b>Omsætningsaktiver:</b>			
Inventory	55.015.343	62.560	7
Varebeholdninger			
Trade receivables	56.282.419	57.048	
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser			
Current tax	0	990	8
Selskabsskat			
Cash	16.274.949	24.543	
Likvide beholdninger			
Receivables within group enterprises	96.383.179	33.334	
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber			
Other receivables	7.610.909	10.211	
Andre tilgodehavender			
Current assets total	<b>231.566.799</b>	188.686	
<b>Omsætningsaktiver ialt</b>			
Assets total	<b>272.606.526</b>	234.605	
<b>Aktiver ialt</b>			

**BALANCE PR. 31.12.2019**  
**BALANCE SHEET**

	DKK 2019	DKK'000 2018	<u>Note</u>
<b>Equity interest:</b> <b>Egenkapital:</b>			
Share capital Aktiekapital	51.700.000	51.700	11
Retained profit Overført resultat	100.370.520	60.858	
Equity interest total <b>Egenkapital i alt</b>	<b>152.070.520</b>	112.558	
<b>Provisions:</b> <b>Hensat forpligtelser:</b>			
Deferred tax Hensættelse til udskudt skat	2.756.413	2.996	9
Provisions total <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.756.413</b>	2.996	
<b>Long term liabilities</b> <b>Langfristet gældsforpligtelser:</b>			
Group loan Lån tilknyttede selskaber	0	0	
Long term liabilities <b>Langfristet gældsforpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	0	

**BALANCE PR. 31.12.2019**  
**BALANCE SHEET**

Current liabilities <b>Kortfristede gældsforpligtelser:</b>	DKK 2019	DKK'000 2018	<u>Note</u>
Trade creditors Leverandører af varer og tjenesteydelser	63.412.202	90.338	
Current tax Selskabsskat	1.644.964	0	8
Payables to group enterprises Gæld til tilknyttede virksomheder	391.073	359	
Other payables Anden gæld	28.799.723	28.354	
Bank loans Bankgæld	23.531.632	0	
Current liabilities total <b>Kortfristede gældsforpligtelser ialt</b>	<b>117.779.593</b>	<b>119.051</b>	
Liabilities total <b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>117.779.593</b>	<b>119.051</b>	
Liabilities total <b>Passiver ialt</b>	<b>272.606.526</b>	<b>234.605</b>	
Fee to auditors appointed at the general meeting Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor			12
Contingent liabilities and other financial obligations Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser			13
Group Matters Nærtstående parter			14

## EGENKAPITALOPGØRELSE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Share capital	Retained profit	Total
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Equity 1 January 2019 Egenkapital 1. januar 2019	51.700.000	60.857.522	112.557.522
Equity increase			
Dividend paid to shareholders Betalt udbytte til aktionærer	0	0	0
Extraordinary dividend paid to shareholder Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0
Earnings of the year Årets resultat	0	39.512.998	39.512.998
<b>Equity 31 December 2019</b> <b>Egenkapital pr. 31. december 2019</b>	<b>51.700.000</b>	<b>100.370.520</b>	<b>152.070.520</b>

## PENGESTRØMSANALYSE CASH FLOW ANALYSIS

	DKK 2019	DKK'000 2018	<u>Note</u>
Earnings of the year Årets resultat	39.512.998	32.372	
Adjustments Reguleringer	17.676.494	25.739	
Movements in working capital Ændring i driftskapital	-15.871.203	-12.209	10
Cash flow from opr. before financial items Pengestrømme drift før finansielle poster	41.318.289	45.901	
Net interest income Renteindtægter, netto	4.703.154	199	
Cash flow from ordinary operations Pengestrømme fra ordinær drift	46.021.443	46.100	
Corporation tax paid Betalt selskabsskat	-8.771.082	-12.361	
Cash flow from operating activities Pengestrømme fra driftsaktivitet	37.250.361	33.739	
Capital expenditure Køb af anlægsaktiver	-6.334.685	-5.797	
Disposal of fixed assets Salg af anlægsaktiver	0	0	
Cash flow from investing activities Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.334.685	-5.797	
Paid long term liabilities Afdrag langfristet gæld	0	0	
Group loan Lån tilknyttede selskaber	-62.715.598	-63.725	
Paid dividend Udbytteudbetaling	0	-10.000	
Cash flow from financing activities Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-62.715.598	-73.725	
Movements in liquid resources Ændring i likviditet	-31.799.922	-45.783	
Cash resources 1. January Likvider 1. januar	24.543.240	70.326	
Cash resources 31. December Likvider 31. december	-7.256.682	24.543	

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

<b>Note 1</b>	DKK 2019	DKK'000 2018
<b>Segmentoplysninger</b>		
Sales can be specified geographical as follow: Omsætning kan fordeles på geografiske markeder således:		
Denmark Danmark	13.529.000	21.868
Europe in general Europa i øvrigt	559.819.167	553.106
World in general Verden i øvrigt	5.598.000	13.047
<b>Total</b>	<b>578.946.167</b>	<b>588.021</b>
<b>Note 2</b>		
<b>Remunerations: Personaleudgifter:</b>		
Salaries and wages Gager og lønninger	136.591.056	139.076
Pension Pension	11.928.638	12.276
Social security costs Sociale ydelser	20.815.971	21.110
<b>Total</b>	<b>169.335.665</b>	<b>172.462</b>



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

<b>Note 2 fortsat</b>	DKK 2019	DKK'000 2018
Which has been carried to expense as follows: Hvilket er udgiftsført således:		
Produktion costs Produktionsomkostninger	142.326.015	143.569
Distributions costs Distributionsomkostninger	4.983.443	4.768
Administration costs Administrationsomkostninger	22.026.207	24.125
<b>Total</b>	<b>169.335.665</b>	<b>172.462</b>
Remuneration to Management and Board of Directors amounts to: Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:	1.474.610	1.500
<b>Total</b>	<b>1.474.610</b>	<b>1.500</b>
<p>In 2019 the average number of persons employed in the Company was 345. In 2018 the average was 346.</p> <p>I 2019 har der gennemsnitligt været beskæftiget 345 medarbejdere i selskabet. I 2018 udgjorde antallet 346.</p>		

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

<b>Note 3</b>	DKK 2019	DKK'000 2018
<b>Financial income</b> <b>Finansielle indtægter</b>		
Financial charges, loan affiliated company Renter, lån tilknyttede selskaber	1.252.185	0
Other financial income Andre finansielle indtægter	3.503.571	629
<b>Total</b>	<b>4.755.756</b>	<b>629</b>
<b>Note 4</b>		
<b>Financial expenses</b> <b>Finansielle udgifter</b>		
Financial charges, loan affiliated company Renter, lån tilknyttede selskaber	0	388
Other financial cost Andre finansielle omkostninger	52.602	41
<b>Total</b>	<b>52.602</b>	<b>430</b>
<b>Note 5</b>		
<b>Tax:</b> <b>Specifikation af skat:</b>		
Current tax on profit of the year Beregnet skat af årets indkomst	11.405.737	10.410
Adjustment prior year Regulering til tidligere år	0	0
Change in deferred tax Ændring i udskudt skat	-239.914	-1.447
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
<b>Total</b>	<b>11.165.823</b>	<b>8.963</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

### **Note 6**

**Specification of Fixed Assets:  
Specifikation af anlægsaktiver:**

	<b>Land &amp; Buildings: Ejendomme:</b>	<b>Plant, Machinery Cars &amp; Trucks: Driftsmidler:</b>	<b>Computer Software: Imm. aktiver</b>	<b>Total I alt</b>
	DKK	DKK	DKK	DKK
First Cost 1st January Anskaffelsessum 1. januar	43.938.844	312.376.792	2.559.029	358.874.665
Addition this year Tilgang i år	0	6.334.685	0	6.334.685
Disposals Afgang	0	-6.388.444	0	-6.388.444
First Cost 31st December Anskaffelsessum 31. december	<u>43.938.844</u>	<u>312.323.034</u>	<u>2.559.029</u>	<u>358.820.907</u>
Depreciations 1st January Afskrivninger 1. januar	38.744.252	271.652.517	2.559.029	312.955.798
Depreciations this year Afskrivninger i år	862.734	10.351.093	0	11.213.827
Depreciations, disposals Afskrivninger, afgang	0	-6.388.446	0	-6.388.446
Depreciations 31st December Afskrivninger 31. december	<u>39.606.986</u>	<u>275.615.164</u>	<u>2.559.029</u>	<u>317.781.180</u>
<b>Net book value Bogført værdi</b>	<b><u>4.331.858</u></b>	<b><u>36.707.869</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>41.039.727</u></b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

<b>Note 6 contiuned</b>	DKK 2019	DKK'000 2018
<b>Depreciations for the year and profit and loss on sale of machinery</b>		
<b>Årets afskrivninger samt tab og gevinst ved salg af maskiner:</b>		
Buildings Bygninger	862.734	838
Plant, machinery, cars and trucks Driftsmidler	10.351.093	14.804
<b>Total</b>	<b>11.213.827</b>	<b>15.642</b>
Which has been carried to expense as follows: Hvilket er udgiftsført således:		
Produktion costs Produktionsomkostninger	11.213.827	15.642
Administration costs Administrationsomkostninger	0	0
<b>Total</b>	<b>11.213.827</b>	<b>15.642</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

<u>Note 7</u>	DKK 2019	DKK'000 2018
<b>Stocks:</b>		
<b>Varebeholdninger:</b>		
Raw materials		
Råvarer	11.536.429	8.566
Consumables		
Hjælpematerialer	3.440.520	4.109
Work in Progress		
Varer under fremstilling	24.113.001	30.437
Finished goods		
Færdigvarer	15.925.393	19.448
<b>Total</b>	<b>55.015.343</b>	<b>62.560</b>
<b><u>Note 8</u></b>		
<b>Tax receivable/payable</b>		
<b>Tilgode/skyldig skat</b>		
Tax payable primo		
Skyldig skat primo	-989.691	961
Current tax on profit of the year		
Beregnet skat af årets indkomst	11.405.737	10.410
Tax payable, joint taxation		
Skyldig skat, sambeskatning	0	0
Received / paid tax of previous year		
Refunderet / betalt skat vedr. tidligere år	989.691	-961
Paid tax of this year		
Betalt skat vedr. indeværende år	-9.760.773	-11.400
Tax receivable/payable ultimo		
<b>Tilgode/skyldig skat ultimo</b>	<b>1.644.964</b>	<b>-990</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

<b>Note 9</b>	DKK 2019	DKK'000 2018
<b>Deferred tax:</b>		
<b>Hensættelse til udskudt skat:</b>		
Deferred tax is made up as follows: Udskudt skat fordeler sig på følgende poster:		
Current assets		
Omsætningsaktiver	7.396.322	7.851
Fixed assets		
Anlægsaktiver	5.132.827	5.768
Tax loss carried forward		
Skattemæssige underskud	0	0
Write-down to estimated value		
Nedskrivning til vurderet værdi	0	0
Amount of which deferred tax is computed		
<b>Beløb, hvoraf udskudt skat beregnes</b>	<b>12.529.149</b>	13.620
22%		
<b>22%</b>	<b>2.756.413</b>	2.996
Deferred tax 1 January		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.996.327	4.443
Amounts recognised in the income statement for the year		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-239.914	-1.447
Deferred tax 31 December		
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>2.756.413</b>	2.996

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

<b>Note 10</b>	DKK 2019	DKK'000 2018
<b>Movements in working capital</b>		
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Inventory movements		
Ændringer i varebeholdninger	7.544.686	-14.541
Trade receivables movements		
Ændring i tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	765.883	-4.414
Trade receivables movements within group enterprises		
Ændring tilgodehavende salg til tilknyttede selskaber	-333.475	-1.444
Other receivables movements		
Ændring i andre tilgodehavender	2.599.649	-10.211
Trade creditors movements		
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	-26.925.924	21.933
Other payables movements		
Ændring anden gæld	445.568	-2.756
Payables to group enterprises movements		
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	32.410	-776
<b>Total</b>	<b>-15.871.203</b>	<b>-12.209</b>

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

### **Note 11**

#### **Share capital Aktiekapital**

Number of Shares: Antal aktier:	Amount Pålydende:	Total I alt:
517.000	100	51.700.000

There has been no changes in the share capital over the last 5 years.  
Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

### **Note 12**

#### **Fee to auditors appointed at the general meeting Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

	DKK 2019	DKK'000 2018
Fee for statutory audit, Deloitte Honorar vedrørende lovpligtig revision, Deloitte	192.536	193
<b>Total</b>	<b>192.536</b>	<b>193</b>

### **Note 13**

#### **Contingent liabilities and other financial obligations Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser**

Rental agreements and leases Leje- og leasingkontrakter	742.286	855
Bank guarantee Bankgaranti til leverandør	0	1.189
<b>Total</b>	<b>742.286</b>	<b>2.044</b>

The Entity serves as the administration company in a Danish joint taxation arrangement. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable for income taxes etc for the jointly taxed entities, and for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for these entities.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.



## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

### **Note 14**

#### **Group Matters**

#### **Nærtstående parter**

#### **Controlling interest**

#### **Bestemmende indflydelse**

The company's largest and smallest parent company, which prepares consolidated financial statements into which the company is incorporated as a subsidiary, is Melrose Industries PLC, Birmingham, United Kingdom.

Selskabets største og mindste moderselskab, der udarbejder koncernrapport, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er Melrose Industries PLC, Birmingham, United Kingdom.

Other holding companies between the company and the ultimate parent:

Øvrige holdingselskaber mellem selskabet og ultimative moderselskab:

- G.K.N. Industries Limited, Ipsley House Ipsley Church Lane, REDDITCH, B98 0AJ, United Kingdom

- GKN Enterprise Limited, 11th Floor, The Colmore Building Colmore Circus Queensway, BIRMINGHAM, B4 6AT, GB

- GKN Holdings Limited, Ipsley House Ipsley Church Lane, REDDITCH, B98 0TL, GB

- GKN Limited, Po Box 4128 Ipsley House, Ipsley Church Lane, REDDITCH, B98 0WR, GB

#### **Other related parties - member of the board**

#### **Øvrige nærtstående parter - bestyrelsesmedlemmer**

Abdul Mudassar Butt

Lone Alslöv-Jensen

Lars Lykke Jensen

Gorm Olin Olsen

Michael Kristian Thomsen

Thomas Sundahl

Jesper Dobel

Geoffrey Damien Morgan

Jonathan Colin Fyfe Crawford

#### **Transactions with related parties**

#### **Transaktioner med nærtstående parter**

The company have made intercompany transactions effected on market terms and conditions.

Selskabet har i årets løb foretaget normale koncerninterne transaktioner der er sket på markedsvilkår.

## NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

### Note 14 fortsat

#### Transactions with related parties Transaktioner med nærtstående parter

	DKK 2019	DKK 2019
	Modervirksomhed	Andre nærtstående parter <i>Other related parties</i>
	<i>Parent</i>	
Net revenue Nettoomsætning	0	26.134.766
Production costs Produktionsomkostninger	0	-4.022.358
Management fee	-6.781.320	0
Financial income Finansielle indtægter	1.252.185	0
Receivables within group enterprises Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber	94.605.645	1.777.534
Payables to group enterprises Gæld til tilknyttede virksomheder	0	-391.073