

Tæegutec Scandinavia A/S

Hollandsvej 12, 2.
2800 Kgs. Lyngby
Denmark

CVR-nr./CVR no. 25 00 49 49

Årsrapport for 1. januar – 31. december 2019

Annual report for the period 1 January – 31 December 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
*The annual report was presented and approved at the
Company's annual general meeting on*

3 July 2020

Jacob Harpaz

dirigent
chairman

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

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

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	7
Beretning <i>Operating review</i>	8
Årsregnskab 1. januar – 31. december <i>Financial statements 1 January – 31 December</i>	9
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	9
Balance <i>Balance sheet</i>	10
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	12
Noter <i>Notes</i>	13

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Taegutec Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Taegutec Scandinavia A/S for the financial year 1 January – 31 December 2019.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2019.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Lyngby, den 3. juli 2020
Copenhagen 3 July 2020
Direktion:
Executive Board:

Tom Holmgreen

Bestyrelse:
Board of Directors:

Jacob Harpaz
formand
Chairman

Hyun Jun Han

Tom Holmgreen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Taegutec Scandinavia A/S
To the shareholder of Taegutec Scandinavia A/S

Konklusion *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for Taegutec Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Taegutec Scandinavia A/S for the financial year 1 January – 31 December 2019 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion *Basis for opinion*

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 virksomheden 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.

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 rules and requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet *Management's responsibility for the financial statements*

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 that 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 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

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

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

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

— 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.

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may 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 made 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 company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.*
- *obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the 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 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Udtalelse om ledelsesberetningen *Statement on the Management's review*

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.

Management is responsible for the Management's review.

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

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

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

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

København, den 3. juli 2020
Copenhagen, 3 July 2020

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Jon Beck
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant
mne32169

Taegutec Scandinavia A/S
Årsrapport 2019
Annual report 2019
CVR-nr./CVR no. 25 00 49 49

Ledelsesberetning ***Management's review***

Virksomhedsoplysninger ***Company details***

Taegutec Scandinavia A/S
Hollandsvej 12, 2.
2800 Kgs. Lyngby
Denmark

E-mail:	tts@taegutec.dk
<i>E-mail:</i>	
CVR-nr:	25 00 49 49
<i>CVR no.:</i>	
Stiftet:	3. november 1999
<i>Established:</i>	<i>3 November 1999</i>
Hjemstedskommune:	Lyngby-Taarbæk
<i>Registered office:</i>	
Regnskabsåret:	1. januar – 31. december
<i>Financial year:</i>	<i>1 January – 31 December</i>

Bestyrelse ***Board of Directors***

Jacob Harpaz, formand/Chairman
Hyun Jun Han
Tom Holmgreen

Direktion ***Executive Board***

Tom Holmgreen

Revision ***Auditor***

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfaergevej 28
DK-2100 Copenhagen
Denmark

Ledelsesberetning ***Management's review***

Beretning ***Operating review***

Virksomhedens væsentligste aktiviteter ***Principal activities***

Selskabets hovedaktivitet er salg af hårdmetalprodukter inden for skærende værktøj og sliddele.

The principal activities of the Company are to sell carbide products within the area of cutting tools and wearingparts.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold ***Development in activities and financial position***

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 788.798 kr. mod 288.523 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en positiv egenkapital på 1.752.328 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

The income statement for 2019 shows a profit of DKK 788.798 against a profit of DKK 288.523 last year, and the balance sheet at 31 December 2019 shows a positive equity of DKK 1.752.328. Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning ***Events after the balance sheet date***

På nuværende tidspunkt er virksomheden ikke påvirket af COVID-19. Der er stadig et behov for virksomhedens produkter, men virksomheden følger udviklingen tæt for at imødegå og reagere på eventuel nedgang i virksomhedens ordreindgang og omsætning.

At the present moment, the Company is not affected by COVID-19. The Company's products are still in demand, but the Company keeps close track of the development to counter and react on a declining order intake and revenue.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Resultatopgørelse Income statement

kr.DKK	Note	2019	2018
Bruttofortjeneste Gross profit		3,571,192	3,011,182
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-2,491,850	-2,572,761
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		<u>-16,283</u>	<u>-13,178</u>
Resultat af primær drift Operating profit		1,063,059	425,243
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		<u>-47,801</u>	<u>-48,577</u>
Resultat før skat Profit before tax		1,015,258	376,666
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	<u>-226,460</u>	<u>-88,144</u>
Årets resultat Profit for the year		<u><u>788,798</u></u>	<u><u>288,522</u></u>
Forslag til resultatdisponering Proposed profit appropriation			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		<u><u>788,798</u></u>	<u><u>288,523</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	2019	2018
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
<i>Fixed assets</i>			
Materielle anlægsaktiver			
<i>Property, plant and equipment</i>	4		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>		39,473	33,908
Anlægsaktiver i alt		39,473	33,908
Total fixed assets			
Omsætningsaktiver			
<i>Current assets</i>			
Varebeholdninger			
<i>Inventories</i>			
Færdigvarer og handelsvarer			
<i>Finished goods and goods for resale</i>		1,097,263	855,847
Tilgodehavender			
<i>Receivables</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
<i>Trade receivables</i>		5,364,337	4,788,273
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		160,946	129,686
Udskudt skatteaktiv			
<i>Deferred tax asset</i>		3,691	4,233
		5,528,974	4,922,192
Likvide beholdninger			
<i>Cash at bank and in hand</i>		751,201	699,506
Omsætningsaktiver i alt		7,377,438	6,477,545
Total current assets			
AKTIVER I ALT		7,416,911	6,511,453
TOTAL ASSETS			

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

kr.DKK	Note	2019	2018
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity			
Virksomhedskapital			
<i>Contributed capital</i>		1,000,000	1,000,000
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		752,328	-36,471
Egenkapital i alt			
Total equity		1,752,328	963,529
Gældsforpligtelser			
Liabilities			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Current liabilities other than provisions			
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
<i>Trade payables</i>		62,378	56,104
Gæld til tilknyttede virksomheder			
<i>Payables to group entities</i>		3,729,390	3,612,804
Selskabsskat			
<i>Corporation tax</i>		109,451	275,400
Anden gæld			
<i>Other payables</i>		1,763,364	1,603,616
		5,664,583	5,547,924
Gældsforpligtelser i alt			
Total liabilities		5,664,583	5,547,924
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		7,416,911	6,511,453
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.			
Contractual obligations, contingencies, etc.	5		
Nærtstående parter			
Related party disclosures	6		

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

kr.DKK	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity at 1 January 2019</i>	1,000,000	-36,470	963,530
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the profit appropriation</i>	<u>0</u>	<u>788,798</u>	<u>788,798</u>
Egenkapital 31. december 2019 <i>Equity at 31 December 2019</i>	<u><u>1,000,000</u></u>	<u><u>752,328</u></u>	<u><u>1,752,328</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 **Anvendt regnskabspraksis** ***Accounting policies***

Årsrapporten for Taegutec Scandinavia A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Taegutec Scandinavia A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B entities under the Danish Financial Statements Act with opt-in from higher reporting classes.

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

Omregning af fremmed valuta ***Foreign currency translation***

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

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

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Resultatopgørelse *Income statement*

Bruttofortjeneste *Gross Profit*

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

Pursuant to Section 32 of the Danish Financial Statements Act, the Company has decided only to disclose gross profit.

Nettoomsætning *Revenue*

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

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

Income from the sale of goods is recognised in revenue when delivery and transfer of risk to the buyer have taken place, and the income may be measured reliably and is expected to be received. The date of transfer of the most significant benefits and risks is determined using standard Incoterms® 2010.

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

Vareforbrug *Cost of sales*

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Andre eksterne omkostninger *Other external costs*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasing-kontrakter mv.

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

Personaleomkostninger *Staff costs*

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv til selskabets medarbejdere, undtagen refusioner fra offentlige myndigheder.

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday allowance, pension and other social security costs, etc., to the Company's employees, excluding reimbursements from public authorities.

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver *Depreciation and impairment of property, plant and equipment*

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

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

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

The expected useful lives are follows:

Fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Finansielle omkostninger *Financial expenses*

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger.

Financial expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest expenses.

Skat af årets resultat *Tax on profit*

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

Tax for the year comprises current corporation tax for the year and changes in deferred tax, including changes in tax rates. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Balance *Balance sheet*

Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

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

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

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

Gains or losses are made up as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating costs.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Varebeholdninger *Inventories*

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Goods for resale are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs as well as other costs directly attributable to acquisition.

Tilgodehavender *Receivables*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller den enkelte portefølje.

Receivables are measured at amortised cost.

Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable or a portfolio of receivables has been impaired. If there is an objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Selskabsskat og udskudt skat *Corporation tax and deferred tax*

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af 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 henholdsvis egenkapitalen.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities based on the planned use of the asset or settlement of the liability. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill non-deductible for tax purposes and on office premises and other items where the temporary differences arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss or taxable income.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognised at the expected value of their utilisation within the foreseeable future; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Any deferred net assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement or equity, respectively.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Likvider beholdninger *Cash and cash equivalents*

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger indestående på bankkonti.

Cash consist of bank deposits.

Egenkapital *Equity*

Udbytte *Dividends*

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

The expected dividends payment for the year is disclosed as a separate item under equity.

Andre gældsforpligtelser *Other payables*

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Other payables are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

kr.DKK	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger		
<i>Wages and salaries</i>	2,266,619	2,358,494
Pensioner		
<i>Pensions</i>	180,660	168,892
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other social security costs</i>	<u>44,571</u>	<u>45,375</u>
	<u>2,491,850</u>	<u>2,572,761</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		
<i>Average number of full-time employees</i>	<u>4</u>	<u>4</u>
3 Skat af årets resultat		
Tax on profit/loss for the year		
Årets aktuelle skat		
<i>Current tax for the year</i>	225,918	87,146
Årets udskudte skat		
<i>Deferred tax for the year</i>	<u>542</u>	<u>998</u>
	<u>226,460</u>	<u>88,144</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

4 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

kr.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	138,028	138,028
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	<u>21,848</u>	<u>21,848</u>
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	<u>159,876</u>	<u>159,876</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2019</i>	-104,120	-104,120
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	<u>-16,283</u>	<u>-16,283</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2019</i>	<u>-120,403</u>	<u>-120,403</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	<u><u>39,473</u></u>	<u><u>39,473</u></u>

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. Contractual obligations, contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse på i alt 45 t.kr. med en opsigelsesperiode på 3 måneder. Endvidere er der forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 113 t.kr. pr. måned med en opsigelsesperiode på 2-15 måneder.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning.

Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber mv. for de sambeskattede selskaber.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

Other financial obligations

Rent and lease obligations include a rent liability totalling DKK 45 thousand relating to a rental agreement with 3 months notice. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars totalling DKK 113 thousand per month with 2-15 months notice.

The company is a part of a Danish joint taxation.

The company is therefore liable for income tax, etc. in accordance with the Companies Tax Act. for the jointly taxed companies etc. for the jointly taxed companies.

6 Nærtstående parter ***Related party disclosures***

Taegutec Scandinavia A/S er en del af koncernregnskabet for IMC International Metalworking Compagnies B.V., Zwolleweg 5, 2803 PS Gouda, Holland, som er den mindste koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Taegutec Scandinavia A/S is part of the consolidated financial statements of IMC International Metalworking Compagnies B.V., Zwolleweg 5, 2803 PS Gouda, Netherlands, which is the smallest group in which the Company is included as a subsidiary.