

Scanmetals A/S

Skibbækparken 7-11, Kirke Stillinge, 4200 Slagelse
CVR-nr. / CVR no. 26 80 19 58

Årsrapport for 2020 Annual report for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 02.06.21

Andreas Færk
Dirigent



Koncernoplysninger m.v. Group information etc.	3
Ledespåtegning Statement by the Executive Boards and Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 10
Ledelsesberetning Management's review	11 - 22
Resultatopgørelse Income statement	23
Balance Balance sheet	24 - 27
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	28 - 29
Koncernens pengestrømsopgørelse Consolidated cash flow statement	30 - 31
Noter Notes	32 - 65

Selskabet

The company

Scanmetals A/S
Skibbækparken 7-11, Kirke Stillinge
4200 Slagelse
Hjemsted / Registered office: Slagelse
CVR-nr. / CVR no.: 26 80 19 58
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Boards

Ejvind Pedersen

Bestyrelse

Board of Directors

Martin Grome
Stig Brink Larsen
Ejvind Pedersen
Andreas Færk

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Subsidiaries

Euroscan AB, Sverige
Scanmetals UK Limited, England
Scanmetals Deutschland GmbH, Tyskland
Recoin Unipessoal Lda., Portugal

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Scanmetals A/S.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.20 - 31.12.20 for Scanmetals A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

In our opinion, the consolidated financial statements and financial statements give a true and fair view of the group's and the parent's assets, liabilities and financial position as at 31.12.20 and of the results of the group's and parent's activities and of the group's cash flows for the financial year 01.01.20 - 31.12.20.

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

We believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Slagelse, den 28. maj 2021
Slagelse, May 28, 2021

Direktionen
Executive Boards

Ejvind Pedersen

Bestyrelsen
Board of Directors

Martin Grome
Formand / Chairman

Stiig Brink Larsen

Ejvind Pedersen

Andreas Færk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Scanmetals A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Scanmetals A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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

To the Shareholder of Scanmetals A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and parent company financial statements of Scanmetals A/S for the financial year 01.01.20 - 31.12.20, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies for the group as well as for the parent company as well as the consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and parent company financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion the consolidated financial statements and parent company financial statements give a true and fair view of the group's and the parent company's assets, liabilities and financial position at 31.12.20 and of the results of the group's and the parent company's operations and the consolidated cash flows for the financial year 01.01.20 - 31.12.20 in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Basis for conclusion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing 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 consolidated financial statements and parent company financial statements" section of our report. We are independent of the group and the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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.

Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

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

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the consolidated financial statements and parent company financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Acts. We did not identify any

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

material misstatement of management's review.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 inter-

Management's responsibility for the consolidated financial statements and parent company financial statements

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

In preparing the consolidated financial statements and parent company financial statements, management is responsible for assessing the group's and the parent 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 consolidated financial statements and parent company financial statements unless management either intends to liquidate the group and the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and parent company financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and parent company 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

nationale 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

conducted in accordance with International Standards on Auditing 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 consolidated financial statements and parent company financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and parent 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 group's and the parent company's internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

- 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i kon-
- 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 consolidated financial statements and parent company 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 group's and the parent 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 consolidated financial statements and parent company 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 group and the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

cernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Næstved, den 28. maj 2021
Næstved, May 28, 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Rickard Halfdan Patel

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne33780

group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL
GROUPS FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
<i>Profit/loss</i>					
Nettoomsætning Revenue	469.428	349.975	209.350	244.701	187.955
Indeks / index	250	186	111	130	100
Resultat før af- og nedskrivninger Profit before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	88.119	67.895	36.655	40.530	33.554
Indeks / index	263	202	109	121	100
Resultat af primær drift Operating profit	53.984	56.332	30.660	34.589	27.705
Indeks / index	195	203	111	125	100
Finansielle poster i alt Total net financials	-9.752	-5.442	-5.860	-6.998	-2.749
Indeks / index	355	198	213	255	100
Årets resultat Profit for the year	29.671	41.080	18.544	20.083	19.134
Indeks / index	155	215	97	105	100
<i>Balance</i>					
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver Total assets	635.123	301.606	152.977	100.151	105.910
Indeks / index	600	285	144	95	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	73.109	106.514	29.113	2.431	9.222
Indeks / index	793	1.155	316	26	100
Egenkapital Equity	104.794	96.112	53.651	45.216	30.494
Indeks / index	344	315	176	148	100

Hovedtal - fortsat -
Key figures - continued -

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Pengestrømme</i>					
<i>Cashflow</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Net cash flow:					
Driften Operating activities	39.381	69.836	11.312	32.192	28.463
Investeringer Investing activities	-333.676	-102.714	-28.863	-501	-19.703
Finansiering Financing activities	287.872	85.382	9.020	-31.807	-1.079
Årets pengestrømme Cash flows for the year	-6.423	52.504	-8.531	-116	7.681

Nøgletal
Ratios

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
<i>Profitability</i>					
Egenkapitalens forrentning Return on equity	30%	55%	38%	53%	125%
<i>Soliditet</i>					
<i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalandel Equity interest	16%	32%	35%	45%	29%
<i>Øvrige</i>					
<i>Others</i>					
Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average)	89	49	27	27	25

*Definitioner af nøgletal**Ratios definitions*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Equity interest:	$\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$

Væsentligste aktiviteter

Scanmetals har udviklet en proces til udtrækning af metaller fra forbrændingsslagger. Metallerne bliver rengjort og derefter sorteret i diverse metalfraktioner og solgt som genbrugsmetaller til omsmelning i hele verden.

Scanmetals A/S er moderselskab for de 100 %-ejede datterselskaber Euroscan AB, Scanmetals Deutschland GmbH og Recoin Unipessoal Lda. Derudover ejer selskabet 67 % af Scanmetals UK Limited.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 29.670.768 mod DKK 41.079.591 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 104.794.469.

I 2020 gennemførte vi et betydeligt investeringsprogram, der omfattede opførelse af et anlæg til sortering af blandede metaller i individuelle fraktioner af kobber, messing, zink og bly og en udvidelse af vores forarbejdningslinje til behandling af aluminium.

Derudover erhvervede vi i midten af 2020 ejerskab af 100% af aktierne i Scanmetals Deutschland GmbH. Afskrivning på disse aktiver og afskrivning på goodwill vejede tungt for regnskabet i 2020.

Priserne på metaller har i 2020 været svingende og hen mod slut året, steg metalpriserne markant.

Processerne i virksomhedens processer udvikles til stadighed i såvel produktion som administration. Målet er udviklingsmæssigt hele

Primary activities

Scanmetals has developed a process for extracting metals from combustion slags. The metals are cleaned and then sorted into various metal fractions and sold as recyclable metals for remelting throughout the world.

Scanmetals A/S is the parent company of the 100% -owned subsidiaries Euroscan AB, Scanmetals Deutschland GmbH og Recoin Unipessoal Lda.. In addition, the company owns 67% of Scanmetals UK Limited.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.20 - 31.12.20 shows a profit/loss of DKK 29,670,768 against DKK 41,079,591 for the period 01.01.19 - 31.12.19. The balance sheet shows equity of DKK 104,794,469.

In 2020, we undertook a significant capital investment program which included the construction of a plant to sort mixed metals into individual fractions of copper, brass, zinc and lead and an expansion of our processing line for treating aluminium.

In addition, in mid-2020 we acquired ownership of 100% of the shares of Scanmetals Deutschland GmbH. Depreciation of these assets and amortisation of goodwill weighed heavily on the accounts in 2020.

Metal prices have been fluctuating in 2020 and towards the end of the year, metal prices rose markedly.

The processes in the company's processes are constantly evolving in both production and administration. The goal is to keep us ahead of

tiden at holde os i front af konkurrenterne.

the competition all the time.

Vores datterselskab i Sverige, EuroScan AB, fungerer fortsat som en salgsafdeling. Forstået således, at alle salg fra Scanmetals A/S, Scanmetals GmbH samt Scanmetals UK foretages herfra og afregnes med provision for salgene.

Our subsidiary in Sweden, EuroScan AB, continues to operate as a sales department. Understood in such a way that all sales from Scanmetals A / S, Scanmetals GmbH and Scanmetals UK are made from here and settled with commission for the sales.

2020 afspejler lidt mangel på råvarer, da nogle forbrændingsanlæg i perioder har ligget stille, da deres udenlandske medarbejdere ikke kunne få lov at komme ind i landene.

2020 reflects a slight shortage of raw materials, as some incinerators have at times stood still as their foreign workers could not be allowed to enter the countries.

Årets resultat opfylder selskabets forventninger og vi er meget tilfredse.

The result for the year meets the company's expectations and we are very satisfied.

Forventet udvikling

Det forventes at vi i 2021 stadig forsætter udviklingen omkring vores aluminiums produkter.

Outlook

It is expected that in 2021 we will continue the development of our aluminum products.

Der forventes i 2021 en stigende omsætning og udbytte af vores kontinuerlige udvikling af fabrikken og sortering af råvarerne.

In 2021, an increasing turnover and profit is expected from our continuous development of the factory and sorting of the raw materials.

Det er ledelsens klare overbevisning, at aktiviteten og dækningsbidraget i 2021 vil stige, forudsat den Pandemi verden d.d. står i – Covid-19 - ikke pludselig tager en negativ drejning.

It is the management's clear belief that the activity and contribution margin in 2021 will increase, provided that the Pandemic the world is facing - Covid-19 - does not suddenly take a negative turn.

Videnressourcer

Scanmetals A/S har udviklet sin egen måde at udvinde metaller fra forbrændingsslagger. Denne udvikling har resulteret i en effektiv proces, som vil blive videreudviklet blandt andet med hjælp fra ingeniøraftdelingen. Målet er også at udbrede processen, i første omgang til andre dele af Europa.

Finansielle risici*Prisrisici*

Koncernen er eksponeret over for råvareprisrisici, idet der i koncernens produkter indgår en række råvarer med svingende priser, hovedsageligt stål og aluminium. Råvareprisrisici afdækkes ikke. Påvirkningen på koncernens resultat har hidtil været begrænset, idet prisudsving på de væsentligste råvarer overvejende overføres til koncernens salgspriser.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret over for valutarisici fra primært EUR, GBP og USD som følge af købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK.

Aktiviteter i udlandet medfører at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Der foretages som udgangspunkt ikke kurssikring heraf.

Kursregulering af investering i dattervirksomhed, der er en selvstændig enhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursrisici der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede

Knowledge resources

Scanmetals A/S has developed its own way of extracting metals from combustion slags. This development has resulted in an efficient process that will be further developed, among other things, with the help of the engineering department. The goal is also to spread the process, initially to other parts of Europe.

Financial risks*Price risks*

The group is exposed to commodity price risks, as the group's products contain various raw materials which are subject to fluctuating prices, primarily steel and aluminium. Commodity price risks are not hedged. Previously, the impact on the group's results has been limited, as price fluctuations of the most important raw materials used are primarily passed on to the group's selling prices.

Foreign currency risks

The group is exposed to foreign currency risks primarily from EUR, GBP and USD due to purchase and sales transactions that are settled in currencies other than DKK.

Activities abroad mean that profit, cash flows and equity are affected by exchange rate and interest rate developments for a number of currencies. As a rule, no price hedging is made for this.

Exchange rate adjustments of investments in subsidiaries that are an independent entity are recognized directly in equity.

Exchange rate risks related to this are generally not hedged, as it is the company's opinion that ongoing hedging of such long - term

investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko – og omkostningsbetragtning.

investments will not be optimal based on an overall risk and cost consideration.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Samfundsansvar

Hos Scanmetals tager vi ansvar for vores handlinger og vores aftryk. Indholdet af vores CSR-politik kan sammenfattes som følger:

- Scanmetals driver en virksomhed med god etik
- Scanmetals tilfredsstillter kundernes behov og leverer en høj kvalitet
- Scanmetals sikrer medarbejdertilfredshed og mangfoldighed
- Scanmetals tager socialt ansvar
- Scanmetals fremmer et bæredygtigt miljø

1. En virksomhed med god etik

Vi tager vores etiske og moralske ansvar alvorligt og anvender dem i virksomhedsbeslutninger. Det gælder vores medarbejdere, kunder, underleverandører og aktionærer, men også i relation til vores ansvar overfor miljøet.

Med hensyn til etisk adfærd har vi de samme forventninger til medarbejdere, underleverandører og kunder.

Vores DNA: dedikerede, nytænkende og ambitiøse og vores ledelsesprincipper: tæt på, resultatorienteret og inspirerende, understøtter og bidrager til vores virksomhedsetik.

Corporate social responsibility

At Scanmetals, we take responsibility for our actions and our imprints. The content of our CSR policy can be summarized as follows:

- Scanmetals runs a company with good ethics
- Scanmetals satisfies customers' needs and delivers high quality
- Scanmetals ensures employee satisfaction and diversity
- Scanmetals takes social responsibility
- Scanmetals promotes a sustainable environment

1. A company with good ethics

We take our ethical and moral responsibilities seriously and apply them in business decisions. This applies to our employees, customers, subcontractors and shareholders, but also in relation to our responsibility to the environment.

In terms of ethical behavior, we have the same expectations of employees, subcontractors and customers.

Our DNA: dedicated, innovative and ambitious and our management principles: close, results-oriented and inspiring, support and contribute to our business ethics.

Vi holder vores løfter. I mange situationer arbejder vi meget tæt på kundernes kerneforretning, og derfor er det vigtigt, at kunden har tillid til vores levering.

Vi tager afstand fra bestikkelse, korruption, bedrageri og lignende misforhold af enhver ulovlig opførsel. Vi tillader ikke nogen form for kartel eller misbrug af markedsdominans, og vi har i alle dele af virksomheden en passende og ubegrænset konkurrence i indkøb, forhandlinger og erhvervelser. Vi følger alle gældende love og regler vedrørende beskyttelse af menneskerettigheder. Vi tolererer ikke nogen form for diskriminering, chikane, bedrageri, korruption eller lignende adfærd i vores virksomhed. Derfor har vi også en whistleblowerpolitik, der opfordrer vores ansatte til at rapportere eventuelle krænkelser af nogen af disse forseelser eller ulovlig opførsel.

2. Tilfredsstiller kundernes behov og leverer en høj kvalitet

Det er essentielt for Scanmetals, at vores serviceleverancer overholder vores kundeaftaler og forventninger. Tillid og partnerskab er vigtigt. Da vores virksomhedselement ifht. vores leverandører afhænger 100% af vores evne til at optimere outcome, så er der konstant fokus på dette for at tilfredsstille vore leverandører, men ligeledes vores kunder. Arbejdsgange og kvalitet i produktion samt i leveringer kvalitet kontrolleres konstant. Vi innovere hele tiden om nye produkter og arbejdsmetoder, der kan forbedre og strømline vores produktsortiment ifht. kundernes behov. Vi er endnu ikke certificeret i henhold til ISO 9001- standarden, men dette er under udarbejdelse. Derudover er en vigtig parameter til at levere en høj kvalitet serviceindstillede medarbejdere, der trives.

We keep our promises. In many situations, we work very close to the customers' core business, and therefore it is important that the customer trusts our delivery.

We distance ourselves from bribery, corruption, fraud and similar misconduct of any unlawful conduct. We do not allow any kind of cartel or abuse of market dominance, and we have in all parts of the company an appropriate and unlimited competition in procurement, negotiations and acquisitions. We follow all applicable human rights laws and regulations. We do not tolerate any form of discrimination, harassment, fraud, corruption or similar conduct in our company. Therefore, we also have a whistleblower policy that encourages our employees to report any violations of any of these offenses or illegal conduct.

2. Satisfies customers' needs and delivers high quality

It is essential for Scanmetals that our service deliveries comply with our customer agreements and expectations. Trust and partnership are important. As our business element in relation to our suppliers depends 100% on our ability to optimize the outcome, there is a constant focus on this to satisfy our suppliers, but also our customers. Workflows and quality in production as well as in deliveries quality is constantly monitored. We are constantly innovating on new products and working methods that can improve and streamline our product range according to customer needs. We are not yet certified according to the ISO 9001 standard, but this is under preparation. In addition, an important parameter for providing high quality service-minded employees is thriving.

3. Medarbejderudvikling og mangfoldighed

I Scanmetals bekymrer vi os om vores ansatte - medarbejderne er vores vigtigste ressource. Vi fokuserer på arbejdssikkerhed, ergonomi, kemisk håndtering og medarbejderudvikling for dem, der kan og vil. Vi måler medarbejdertilfredshed hvert år, og alle vores medarbejdere trænes i at minimere arbejdsskader gennem ergonomiske passende arbejdsgange samt passende måder at håndtere kemikalier på.

I Scanmetals har vi ingen tolerance over for mobning og chikane. Vi respekterer hinanden og anerkender hinanden som kolleger.

Vi ønsker at fremme mangfoldighed for at øge mulighederne for nye ideer, perspektiver og arbejdsmetoder i virksomheden.

Vores perspektiv på arbejdsstyrkens mangfoldighed er, at det består af ligheder og forskelle mellem medarbejdere med hensyn til køn, alder, etnisk og kulturel baggrund, religion, fysiske evner og handicap og seksuel orientering. Arbejdsstyrkens mangfoldighed består også af oplevelser, livsstil, uddannelsesmæssig baggrund, værdier og familiesituation.

Vi distancerer os fra børnearbejde. Ingen ansatte er under 18 år, og vi køber kun varer fra leverandører, der kan dokumentere, at de ikke bruger børnearbejde.

4. Social ansvarlighed

Scanmetals er placeret i både Danmark, England, Tyskland, Sverige og Portugal, så vores

3. Employee development and diversity

At Scanmetals, we care about our employees - employees are our most important resource. We focus on occupational safety, ergonomics, chemical handling and employee development for those who can and want to. We measure employee satisfaction every year, and all our employees are trained in minimizing occupational injuries through ergonomically appropriate workflows as well as appropriate ways of handling chemicals.

At Scanmetals, we have no tolerance for bullying and harassment. We respect each other and recognize each other as colleagues.

We want to promote diversity to increase the opportunities for new ideas, perspectives and working methods in the company.

Our perspective on the diversity of the workforce is that it consists of similarities and differences between employees in terms of gender, age, ethnic and cultural background, religion, physical abilities and disabilities, and sexual orientation. The diversity of the workforce also consists of experiences, lifestyle, educational background, values and family situation.

We distance ourselves from child labor. No employees are under the age of 18, and we only buy goods from suppliers who can document that they do not use child labor.

4. Social responsibility

Scanmetals is located in Denmark, England, Germany, Sweden and Portugal, so our

organisation af en anden etnicitet rummer mange forskellige nationaliteter. Vi betragter det som vores ansvar at bidrage til en vellykket integration. Vi ønsker at hjælpe med både praktiske og personlige udfordringer, som medarbejderen måtte have.

Hos Scanmetals ønsker vi at støtte et omfattende arbejdsmarked. Vi ansætter ofte medarbejdere uden faglig uddannelse, og har ligeledes ansat studiemedarbejdere. Vi er forpligtet til at hjælpe disse mennesker med at få en god start på deres karriere.

5. Et bæredygtigt miljø

Hos Scanmetals ønsker vi at reducere vores aftryk, når det kommer til CO₂, vand og kemikalier. Dette er tre områder, hvor medarbejderne kan gøre en forskel hver dag. Vi beskytter vores omgivelser mod enhver negativ miljøpåvirkning, som vores forretningsaktiviteter kan forårsage. Vi overholder alle gældende love og regler. Det er få kemikalier vi bruger på en daglig basis og disse kategoriseres ikke som miljøfarlige. Vi følger op på vores miljøudfordringer, så vi kan forbedre vores indsats.

Vi innovere på dagligt basis omkring at finde de bedste bæredygtige arbejdsgange og produkter, som samtidig sikrer en sikker levering i høj kvalitet til kunderne og bedst mulige udbytte til leverandørerne.

6. Code of Conduct Scanmetals

Scanmetals stræber efter at opretholde høje standarder i vores drift og påtager et stort ansvar for indvirkningen på miljø og samfund.

organization of a different ethnicity includes many different nationalities. We consider it our responsibility to contribute to a successful integration. We want to help with both practical and personal challenges that the employee may have.

At Scanmetals, we want to support a comprehensive labor market. We often hire employees without professional training, and have also hired study staff. We are committed to helping these people get off to a great start in their careers.

5. A sustainable environment

At Scanmetals, we want to reduce our footprint when it comes to CO₂, water and chemicals. These are three areas where employees can make a difference every day. We protect our surroundings from any negative environmental impact that our business activities may cause. We comply with all applicable laws and regulations. There are few chemicals we use on a daily basis and these are not categorized as environmentally hazardous. We follow up on our environmental challenges so that we can improve our efforts.

We innovate on a daily basis to find the best sustainable workflows and products, which at the same time ensure a safe delivery in high quality to the customers and the best possible yield to the suppliers.

6. Code of Conduct Scanmetals

Scanmetals strives to maintain high standards in our operations and assumes great responsibility for the impact on the environment and society.

Virksomhedens arbejde skal udføres på en professionel, sikker og miljøvenlig måde.

The work of the company must be carried out in a professional, safe and environmentally friendly manner.

Overholdelse af retningslinjer, lokale fagforeningsaftaler og gældende lovgivning for de respektive lande er obligatorisk.

Compliance with guidelines, local trade union agreements and applicable laws for the respective countries is mandatory.

Vi handler med leverandører, underleverandører og interessenter med fokus på etik, professionalisme og bedst mulige resultater for alle parter.

We deal with suppliers, subcontractors and stakeholders with a focus on ethics, professionalism and the best possible results for all parties.

Vores mål er at opretholde et langvarigt partnerskab, baseret på tillid og skabe de bedste løsninger og tilfredshed for vores kunder.

Our goal is to maintain a long-term partnership, based on trust and create the best solutions and satisfaction for our customers.

Forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel kan ikke opdeles i flere forretningsområder, og består som følge heraf udelukkende af håndtering og sortering af genbrugsmetaller.

Business model

The Group's business model cannot be divided into several business areas, and as a result consists exclusively of handling and sorting of recycled metals.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen*Måltal for det øverste ledelsesorgan*

På nuværende tidspunkt har virksomheden ingen generalforsamlingsvalgte kvindelige bestyrelsesmedlemmer, hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Bestyrelsen består primært af selskabets ejere, hvorfor der ikke på nuværende tidspunkt er ambitioner om en mere ligelig fordeling mellem kvinder og mænd.

Øvrige ledelsesniveauer

På virksomhedens øvrige ledelsesniveauer anses kønsfordelingen som ligelig og denne kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Gender diversity*Target figures for the supreme management body*

At present, the company has no female board members appointed by the general meeting, which is unchanged compared to last year.

The Board of Directors consists primarily of the company's owners, which is why there are currently no ambitions for a more equal balance between women and men.

Other management levels

At the other company management levels, the gender representation is regarded as balanced and this gender balance is expected to be maintained in the future.

Resultatopgørelse Income statement

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent		
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK	
1	Nettoomsætning Revenue	469.428.295	349.975.418	266.238.815	260.419.633
	Andre driftsindtægter Other operating income	16.632	81.523	2.452.140	2.944.882
	Vareforbrug Cost of sales	-296.196.045	-229.206.395	-174.915.510	-184.052.296
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-40.218.072	-18.540.611	-11.860.796	-9.595.016
	Bruttofortjeneste Gross profit	133.030.810	102.309.935	81.914.649	69.717.203
2	Personaleomkostninger Staff costs	-44.912.216	-34.414.603	-30.015.861	-24.904.876
	Resultat før af- og nedskrivninger Profit before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	88.118.594	67.895.332	51.898.788	44.812.327
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equip- ment	-34.134.545	-11.563.744	-12.243.098	-6.714.370
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-78.996	0	-78.996	0
	Resultat før finansielle poster Profit before net financials	53.905.053	56.331.588	39.576.694	38.097.957
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises	0	0	3.273.435	9.155.145
6	Andre finansielle indtægter Financial income	508.296	400.725	829.878	905.242
7	Andre finansielle omkostninger Financial expenses	-10.260.704	-5.842.817	-8.732.262	-3.260.742
	Resultat før skat Profit before tax	44.152.645	50.889.496	34.947.745	44.897.602
8	Skat af årets resultat Tax on profit for the year	-14.481.877	-9.809.905	-7.383.931	-8.105.991
	Årets resultat Profit for the year	29.670.768	41.079.591	27.563.814	36.791.611
9	Resultatdisponering Distribution of net profit				

AKTIVER ASSETS		Koncern		Modervirksomhed	
		Group		Parent	
Note		31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Goodwill Goodwill	248.877.950	0	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt Total intangible assets	248.877.950	0	0	0
	Grunde og bygninger Land and buildings	79.133.850	68.924.574	79.133.850	68.924.574
	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	11.701.391	1.909.151	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	107.793.946	67.352.579	64.086.652	33.231.094
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	3.793.326	1.220.449	869.124	435.721
	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction	29.398.161	42.639.070	29.398.161	42.639.071
11	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	231.820.674	182.045.823	173.487.787	145.230.460
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	0	0	308.290.636	12.341.676
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	0	0	308.290.636	12.341.676
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	480.698.624	182.045.823	481.778.423	157.572.136

Balance Balance sheet

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Fremstillede varer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	48.734.376	38.383.246	29.842.395	17.171.295
Varebeholdninger i alt Total inventories	48.734.376	38.383.246	29.842.395	17.171.295
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	52.234.882	28.387.657	15.862.331	21.057.513
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	0	15.326.033	8.920.908
Andre tilgodehavender Other receivables	6.247.410	5.168.180	2.995.109	2.440.770
13 Periodeafgrænsningsposter Prepayments	1.547.049	627.973	663.593	398.325
Tilgodehavender i alt Total receivables	60.029.341	34.183.810	34.847.066	32.817.516
Likvide beholdninger Cash	45.660.162	46.993.383	11.486.505	31.941.031
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	154.423.879	119.560.439	76.175.966	81.929.842
Aktiver i alt Total assets	635.122.503	301.606.262	557.954.389	239.501.978

PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES		Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
14	Selskabskapital Share capital	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	9.778.959
	Reserve for net revaluation according to the equity method				
	Reserve for valutakursreguleringer Foreign currency translation reserve	-654.537	0	-654.537	0
	Overført resultat Retained earnings	96.839.472	69.275.658	96.839.472	59.496.699
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	0	20.000.000	0	20.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	97.484.935	90.575.658	97.484.935	90.575.658
	Equity attributable to owners of the parent				
15	Minoritetsinteresser Non-controlling interests	7.309.534	5.536.417	0	0
	Egenkapital i alt	104.794.469	96.112.075	97.484.935	90.575.658
	Total equity				
16	Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	7.493.311	5.242.966	5.612.613	3.665.014
	Hensatte forpligtelser i alt	7.493.311	5.242.966	5.612.613	3.665.014
	Total provisions				
17	Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	30.111.683	21.917.773	30.111.684	21.917.773
17	Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	275.353.290	3.438.382	258.424.283	3.438.382
17	Leasingforpligtelser Lease commitments	51.625.573	55.157.801	43.014.367	40.157.932
17	Anden gæld Other payables	28.700.186	28.995.292	28.700.186	28.995.292
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	385.790.732	109.509.248	360.250.520	94.509.379
	Total long-term payables				

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent		
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	75.168.862	42.998.476	59.690.051	32.130.599
	Short-term part of long-term payables				
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.549.503	459.326	5.549.502	0
	Payables to other credit institutions				
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.478.270	27.940.384	16.822.138	10.809.554
	Trade payables				
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.333.727	0
	Payables to group enterprises				
	Selskabsskat	3.731.377	5.311.527	2.614.332	5.307.506
	Income taxes				
	Anden gæld	16.192.365	13.326.671	7.596.571	2.504.268
	Other payables				
18	Periodeafgrænsningsposter	923.614	705.589	0	0
	Deferred income				
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	137.043.991	90.741.973	94.606.321	50.751.927
	Total short-term payables				
	Gældsforpligtelser i alt	522.834.723	200.251.221	454.856.841	145.261.306
	Total payables				
	Passiver i alt	635.122.503	301.606.262	557.954.389	239.501.978
	Total equity and liabilities				
19	Eventualforpligtelser				
	Contingent liabilities				
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
	Charges and security				
21	Nærtstående parter				
	Related parties				

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for valutakurs- reguleringer Foreign currency translation reserve	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere Equity of the parent company's capital owners	Minoritets- interesser Non-controlling interests	Egenkapital i alt Total equity
Koncern: Group:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 Statement of changes in equity for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20 Balance as at 01.01.20	1.300.000	0	0	69.275.658	20.000.000	90.575.658	5.536.417	96.112.075
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	0	-654.537	0	0	-654.537	-333.837	-988.374
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000	0	-20.000.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	0	27.563.814	0	27.563.814	2.106.954	29.670.768
Saldo pr. 31.12.20 Balance as at 31.12.20	1.300.000	0	-654.537	96.839.472	0	97.484.935	7.309.534	104.794.469

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode Reserve for net revaluation according to the equity method	Reserve for valutakurs- reguleringer Foreign currency translation reserve	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere Equity of the parent company's capital owners	Minoritets- interesser Non-controlling interests	Egenkapital i alt Total equity
Modervirksomhed:								
Parent:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Statement of changes in equity for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20 Balance as at 01.01.20	1.300.000	9.778.959	0	59.496.699	20.000.000	90.575.658	0	90.575.658
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	0	-654.537	0	0	-654.537	0	-654.537
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000	0	-20.000.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-9.778.959	0	37.342.773	0	27.563.814	0	27.563.814
Saldo pr. 31.12.20 Balance as at 31.12.20	1.300.000	0	-654.537	96.839.472	0	97.484.935	0	97.484.935

Koncernens pengestrømsopgørelse

Consolidated cash flow statement

Note	Koncern Group	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	29.670.768	41.079.591
Profit for the year		
22 Reguleringer	59.584.210	27.019.036
Adjustments		
Forskydning i driftskapital		
Change in working capital:		
Varebeholdninger	-10.351.130	-22.026.495
Inventories		
Tilgodehavender	-25.845.531	-9.823.178
Receivables		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.537.881	10.088.604
Trade payables		
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.663.547	35.799.064
Other payables relating to operating activities		
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	64.259.745	82.136.622
Cash flows from operating activities before net financials		
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	508.296	400.725
Interest income and similar income received		
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-10.260.704	-5.842.817
Interest expenses and similar expenses paid		
Betalt selskabsskat	-15.126.711	-6.858.177
Income tax paid		
Pengestrømme fra driften	39.380.626	69.836.353
Cash flows from operating activities		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-260.566.602	0
Purchase of intangible assets		
Køb af materielle anlægsaktiver	-73.109.458	-106.513.806
Purchase of property, plant and equipment		
Salg af materielle anlægsaktiver	0	230.080
Sale of property, plant and equipment		
Køb af virksomhed	0	1.178.009
Acquisition of enterprise		
Salg af virksomhed	0	2.391.717
Disposal of enterprise		
Pengestrømme fra investeringer	-333.676.060	-102.714.000
Cash flows from investing activities		

Koncernens pengestrømsopgørelse Consolidated cash flow statement

Note	Koncern Group	
	2020 DKK	2019 DKK
Betalt udbytte Dividend paid	-20.000.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter Arrangement of mortgage debt	8.464.954	10.778.488
Optagelse af gæld til kreditinstitutter Arrangement of payables to credit institutions	306.934.517	-54.404
Indgåelse af leasingforpligtelser Arrangement of lease commitments	-7.527.435	55.743.330
Afdrag på gæld til associerede virksomheder Repayment of payables to associates	0	18.914.542
Pengestrømme fra finansiering Cash flows from financing activities	287.872.036	85.381.956
Årets samlede pengestrømme Total cash flows for the year	-6.423.398	52.504.309
Likvide beholdninger ved årets begyndelse Cash, beginning of year	46.993.383	3.627.961
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse Short-term payables to credit institutions, beginning of year	-459.326	-9.598.213
Likvide beholdninger ved årets slutning Cash, end of year	40.110.659	46.534.057
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: Cash, end of year, comprises:		
Likvide beholdninger Cash	45.660.162	46.993.383
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter Short-term payables to credit institutions	-5.549.503	-459.326
I alt Total	40.110.659	46.534.057

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

1. Nettoomsætning Revenue

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Information about the distribution of revenue by activities and geographical markets is provided below. The segment information is prepared in accordance with the company's accounting policies and follows the company's internal financial management.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Revenue comprises the following activities:

Genbrugsmetaller Recycled metals	469.428.295	349.975.418	266.238.815	260.419.633
-------------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Revenue comprises the following geographical markets:

Omsætning, EU Revenue, EU	363.626.949	247.584.934	181.664.490	195.202.570
Omsætning, Non-EU Revenue, Non-EU	105.801.346	102.390.484	84.574.325	65.217.062
I alt Total	469.428.295	349.975.418	266.238.815	260.419.632

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

2. Personaleomkostninger

Staff costs

Lønninger Wages and salaries	37.335.664	29.459.538	25.592.555	21.247.298
Pensioner Pensions	3.197.191	2.488.239	2.647.543	2.009.547
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	2.940.455	1.151.423	502.484	438.939
Andre personaleomkostninger Other staff costs	1.438.906	1.315.403	1.273.279	1.209.092
I alt Total	44.912.216	34.414.603	30.015.861	24.904.876

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	89	49	48	37
---	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Remuneration for the management:

Vederlag til direktion og bestyrelse Remuneration for the Executive Board and Board of Directors	2.224.624	1.921.446	2.224.624	1.921.446
---	-----------	-----------	-----------	-----------

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Fees to auditors appointed by the general meeting

Lovpligtig revision af årsregnskabet Statutory audit of the financial statements	133.100	104.250	133.100	104.250
Andre ydelser Other services	115.430	69.525	115.430	69.525
I alt Total	248.530	173.775	248.530	173.775

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

4. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equipment

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	13.098.839	0	0	0
Amortisation of intangible assets				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	21.035.706	11.563.744	12.243.098	6.714.370
Depreciation of property, plant and equipment				
I alt Total	34.134.545	11.563.744	12.243.098	6.714.370

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Income from equity investments in group enterprises

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	16.372.274	9.155.145
Share of profit or loss of group enterprises				
Afskrivning på goodwill	0	0	-13.098.839	0
Amortisation of goodwill				
I alt Total	0	0	3.273.435	9.155.145

6. Finansielle indtægter

Financial income

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	330.432	504.518
Interest, group enterprises				
Renteindtægter i øvrigt	8.850	0	0	0
Other interest income				
Valutakursreguleringer	0	400.725	0	400.724
Foreign currency translation adjustments				
Øvrige finansielle indtægter	499.446	0	499.446	0
Other financial income				
I alt Total	508.296	400.725	829.878	905.242

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

7. Finansielle omkostninger

Financial expenses

Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	6.685.723	3.339.344	5.322.497	2.072.411
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	2.296.430	1.048.360	2.296.430	0
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	1.278.551	1.455.113	1.113.335	1.188.331
I alt Total	10.260.704	5.842.817	8.732.262	3.260.742

8. Skat af årets resultat

Tax on profit for the year

Årets aktuelle skat Current tax for the year	12.136.385	7.947.468	5.436.332	7.821.506
Årets regulering af udskudt skat Adjustment of deferred tax for the year	2.345.492	1.862.437	1.947.599	284.485
I alt Total	14.481.877	9.809.905	7.383.931	8.105.991

9. Resultatdisponering

Distribution of net profit

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Reserve for net revaluation according to the equity method	0	0	-9.778.959	9.778.959
Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	0	20.000.000	0	20.000.000
Minoritetsinteresser Non-controlling interests	2.106.954	4.287.980	0	0
Overført resultat Retained earnings	27.563.814	16.791.611	37.342.773	7.012.652
I alt Total	29.670.768	41.079.591	27.563.814	36.791.611

10. Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Goodwill Goodwill
<hr/>	
Koncern: Group:	
Kostpris pr. 01.01.20 Cost as at 01.01.20	0
Tilgang i året Additions during the year	261.976.789
<hr/>	
Kostpris pr. 31.12.20 Cost as at 31.12.20	261.976.789
<hr/>	
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 Amortisation and impairment losses as at 01.01.20	0
Afskrivninger i året Amortisation during the year	-13.098.839
<hr/>	
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 Amortisation and impairment losses as at 31.12.20	-13.098.839
<hr/>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 Carrying amount as at 31.12.20	248.877.950
<hr/>	

11. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures, tools and equipment	Materielle anlægsaktiver under udførelse
					Property, plant and equipment under construction
Koncern: Group:					
Kostpris pr. 01.01.20 Cost as at 01.01.20	77.451.988	2.019.554	97.764.049	2.169.947	42.639.071
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	-115.119	-2.057.471	-47.319	0
Tilgang i året Additions during the year	13.055.674	11.123.684	24.204.785	3.406.225	21.319.090
Afgang i året Disposals during the year	0	0	-205.000	-156.944	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster Transfers during the year to/from other items	0	0	34.560.000	0	-34.560.000
Kostpris pr. 31.12.20 Cost as at 31.12.20	90.507.662	13.028.119	154.266.363	5.371.909	29.398.161
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 Depreciation and impairment losses as at 01.01.20	-8.527.414	-110.403	-30.411.470	-949.497	0
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-2.846.398	-1.216.325	-16.245.447	-727.535	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets	0	0	184.500	98.449	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 Depreciation and impairment losses as at 31.12.20	-11.373.812	-1.326.728	-46.472.417	-1.578.583	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 Carrying amount as at 31.12.20	79.133.850	11.701.391	107.793.946	3.793.326	29.398.161

11. Materielle anlægsaktiver - fortsat -
Property, plant and equipment - continued -

Beløb i DKK Figures in DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
				Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and equipment	Property, plant and equipment under construction
Modervirksomhed: Parent:					
Kostpris pr. 01.01.20 Cost as at 01.01.20	77.451.988	0	59.179.579	1.109.231	42.639.071
Tilgang i året Additions during the year	13.055.674	0	5.588.243	616.413	21.319.090
Afgang i året Disposals during the year	0	0	-205.000	-156.944	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster Transfers during the year to/from other items	0	0	34.560.000	0	-34.560.000
Kostpris pr. 31.12.20 Cost as at 31.12.20	90.507.662	0	99.122.822	1.568.700	29.398.161
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 Depreciation and impairment losses as at 01.01.20	-8.527.414	0	-25.948.486	-673.510	0
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-2.846.398	0	-9.272.184	-124.515	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets	0	0	184.500	98.449	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 Depreciation and impairment losses as at 31.12.20	-11.373.812	0	-35.036.170	-699.576	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 Carrying amount as at 31.12.20	79.133.850	0	64.086.652	869.124	29.398.161
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20 Carrying amount of assets held under finance leases as at 31.12.20	0	0	48.987.227	0	23.725.626

12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Equity investments in group enterprises

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises
Modervirksomhed: Parent:	
Kostpris pr. 01.01.20 Cost as at 01.01.20	2.562.717
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-654.537
Tilgang i året Additions during the year	293.330.061
Kostpris pr. 31.12.20 Cost as at 31.12.20	295.238.241
Opskrivninger pr. 01.01.20 Revaluations as at 01.01.20	9.778.960
Afskrivninger på goodwill Amortisation of goodwill	-13.098.839
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	16.372.274
Opskrivninger pr. 31.12.20 Revaluations as at 31.12.20	13.052.395
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 Carrying amount as at 31.12.20	308.290.636
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi Positive balances ascertainable on initial recognition of equity investments measured at equity value	261.976.789
Ejerandel Ownership interest	
Navn og hjemsted: Name and registered office:	
Dattervirksomheder: Subsidiaries:	
Euroscan AB, Sverige	100%
Scanmetals UK Limited, England	67%
Scanmetals Deutschland GmbH, Tyskland	100%
Recoin Unipessoal Lda., Portugal	100%

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
13. Periodeafgrænsningsposter				
Prepayments				
Forudbetalte forsikringer Prepaid insurance premiums	479.801	299.630	479.801	299.630
Andre periodeafgrænsningsposter Other prepayments	1.067.248	328.343	183.792	98.695
I alt Total	1.547.049	627.973	663.593	398.325

14. Selskabskapital Share capital

Selskabskapitalen består af:
The share capital consists of:

	Pålydende værdi i alt DKK	
	Antal Quantity	Total nominal value
Kapitalandele Share capital	13.000	1.300.000

Selskabet har et warrantsprogram for ledende medarbejdere, der giver disse ret til tegning af kapitalandele i selskabet. Tegningsretterne giver mulighed for tegning af op til 650 kapitalandele svarende til nominelt t.DKK 65.000. Tegningsretterne kan udnyttes til kurs 230,77 og tegning kan ske i perioden fra 1. april 2019 til 1. april 2031. Det er en betingelse for tegning, at medarbejderen er ansat på tidspunktet for udnyttelse af tegningsretten.

The company has a warrant programme for senior employees, which allows the employees to subscribe for shares in the company. The subscription rights allow for the subscription of up to 650 shares corresponding to a nominal value of DKK 65.000k. The subscription rights can be exercised at a price of 230,77, and subscription can take place in the period from 1 April 2019 to 1 April 2031. It is a condition for subscription that the employee is employed at the time of exercise of the subscription right.

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
15. Minoritetsinteresser				
Non-controlling interests				
Minoritetsinteresser primo Non-controlling interests, beginning of year	5.536.417	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb Net effect of mergers and acquisition of enterprises	0	1.178.009	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	-333.837	70.428	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat Net profit/loss for the year (distribution of net profit)	2.106.954	4.287.980	0	0
I alt Total	7.309.534	5.536.417	0	0

16. Udskudt skat
Deferred tax

Udskudt skat pr. 01.01.20 Deferred tax as at 01.01.20	5.242.966	3.380.529	3.665.014	3.380.529
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	2.345.492	1.862.437	1.947.599	284.485
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen Deferred tax recognised in equity	-95.147	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20 Deferred tax as at 31.12.20	7.493.311	5.242.966	5.612.613	3.665.014

17. Langfristede gældsforpligtelser
Long-term payables

Beløb i DKK Figures in DKK	Afdrag første år Repayment first year	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years	Gæld i alt 31.12.20 Total payables at 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19 Total payables at 31.12.19
-------------------------------	--	---	---	---

Koncern:
Group:

Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	1.523.149	23.873.115	31.634.832	23.169.878
Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	56.916.405	1.643.267	332.269.695	25.335.178
Leasingforpligtelser Lease commitments	15.854.368	0	67.479.941	75.007.376
Anden gæld Other payables	874.940	0	29.575.126	28.995.292
I alt Total	75.168.862	25.516.382	460.959.594	152.507.724

Modervirksomhed:
Parent:

Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	1.523.149	23.873.115	31.634.833	23.169.878
Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	47.111.692	0	305.535.975	20.264.179
Leasingforpligtelser Lease commitments	10.180.270	0	53.194.637	54.210.629
Anden gæld Other payables	874.940	0	29.575.126	28.995.292
I alt Total	59.690.051	23.873.115	419.940.571	126.639.978

Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

18. Periodeafgrænsningsposter
Deferred income

Andre periodeafgrænsningsposter Other deferred income	923.614	705.589	0	0
I alt Total	923.614	705.589	0	0

19. Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 80.239.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 5.000. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 18.944.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 2.000 overfor leverandør.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet støtteerklæring over for den tilknyttede virksomhed Scanmetals UK Limited. Støtteerklæringen omfatter et tilsagn om opretholdelse af et eksisterende lån på t.DKK 10.494 til Scanmetals UK Limited frem til april 2022 samt et tilsagn om ydelse af yderligere lån til Scanmetals UK Limited såfremt der er behov for yderligere finansiering i Scanmetals UK Limited.

Group:

Lease commitments

The group has concluded lease agreements with a total obligation of DKK 80,239k .

Recourse guarantee commitments

The group has provided a guarantee whereby the guarantor assumes primary liability for group enterprises' debt to credit institutions. The guarantee is maximised at DKK 5,000k. The group enterprises' debt to the credit institutions concerned amounts to DKK 18,944k at the balance sheet date.

Guarantee commitments

The group has provided a guarantee of DKK 2,000 to a supplier.

Other contingent liabilities

The group has submitted a declaration of support to the group enterprise Scanmetals UK Limited. The declaration of support includes a commitment to maintaining an existing loan of DKK 10,494k for Scanmetals UK Limited until April 2022 and a commitment to grant additional loans to Scanmetals UK Limited if further financing in Scanmetal UK Limited is needed.

19. Eventualforpligtelser - fortsat -
Contingent liabilities - continued -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 5.000. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 18.944.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 2.000 overfor leverandør.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for den tilknyttede virksomhed Scanmetals UK Limited. Støtteerklæringen omfatter et tilsagn om opretholdelse af et eksisterende lån på t.DKK 10.494 til Scanmetals UK Limited frem til april 2022 samt et tilsagn om ydelse af yderligere lån til Scanmetals UK Limited såfremt der er behov for yderligere finansiering i Scanmetals UK Limited.

Parent:

Recourse guarantee commitments

The company has provided a guarantee whereby the guarantor assumes primary liability for group enterprises' debt to credit institutions. The guarantee is maximised at DKK 5,000k. The group enterprises' debt to the credit institutions concerned amounts to DKK 18,944k at the balance sheet date.

Guarantee commitments

The company has provided a guarantee of DKK 2,000 to a supplier.

Other contingent liabilities

The company has submitted a declaration of support to the group enterprise Scanmetals UK Limited. The declaration of support includes a commitment to maintaining an existing loan of DKK 10,494k for Scanmetals UK Limited until April 2022 and a commitment to grant additional loans to Scanmetals UK Limited if further financing in Scanmetal UK Limited is needed.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 31.635 er der givet pant t.DKK 32.350 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 79.134.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.300, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 70.214.

Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 311.691 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 27.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Motorkøretøjer, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 94.354
- Varebeholdninger t.DKK 29.842
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 15.862
- Drivmidler og andre hjælpestoffer, t.DKK 0

Group:

Land and buildings with a carrying amount of DKK 79,134k have been provided as security of DKK 32,350 for mortgage debt of DKK 31,635k.

The group has issued mortgage deeds registered to the mortgagor in the total amount of DKK 9,300k secured upon land and buildings with a carrying amount of DKK 70,214k.

The mortgage deeds registered to the mortgagor are provided as security for debt to credit institutions.

The group has provided a company charge of DKK 27,500k as security for debt to credit institutions of DKK 311,691k. As at 31.12.20, the company charge comprises the following assets with the following carrying amounts:

- Goodwill and intellectual property rights, DKK 0k
- Motor vehicles, DKK 0k
- Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment, DKK 94,354k
- Inventories, DKK 29,842k
- Trade receivables, DKK 15,862k
- Fuels and other ancillary materials, DKK 0k

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -
Charges and security - continued -

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 31.635 er der givet pant t.DKK 32.350 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 79.134.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.300, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 70.214.

Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 311.691 har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 27.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Motorkøretøjer, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 94.354
- Varebeholdninger t.DKK 29.842
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 15.862
- Drivmidler og andre hjælpestoffer, t.DKK 0

Parent:

Land and buildings with a carrying amount of DKK 79,134k have been provided as security of DKK 32,350 for mortgage debt of DKK 31,635k.

The company has issued mortgage deeds registered to the mortgagor in the total amount of DKK 9,300k secured upon land and buildings with a carrying amount of DKK 70,214k.

The mortgage deeds registered to the mortgagor are provided as security for debt to credit institutions.

The company has provided a company charge of DKK 27,500k as security for debt to credit institutions of DKK 311,691k. As at 31.12.20, the company charge comprises the following assets with the following carrying amounts:

- Goodwill and intellectual property rights, DKK 0k
- Motor vehicles, DKK 0k
- Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment, DKK 94,354k
- Inventories, DKK 17,171k
- Trade receivables, DKK 15,862k
- Fuels and other ancillary materials, DKK 0k

21. Nærtstående parter**Related parties**

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Related party transactions are not disclosed, as all transactions are entered into in the ordinary course of business at arms' length.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Remuneration for the management is specified in note 2. Staff costs.

	Koncern Group	
	2020 DKK	2019 DKK

22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**Adjustments for the cash flow statement**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equipment	34.134.545	11.563.744
Andre driftsomkostninger Other operating expenses	78.996	0
Finansielle indtægter Financial income	-508.296	-400.725
Finansielle omkostninger Financial expenses	10.260.704	5.842.817
Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	14.481.877	9.809.905
Øvrige reguleringer Other adjustments	1.136.384	203.295
I alt Total	59.584.210	27.019.036

23. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernen er i året rykket en regnskabsklasse op fra klasse C-mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for large groups and enterprises in reporting class C.

This year, the group has moved up a reporting class from class C-medium-sized.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammandrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokteres til mo-

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements comprise the parent and its subsidiaries in which the parent directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or by way of agreements exercises control.

All financial statements used for consolidation are prepared in accordance with the accounting policies of the group.

The consolidated financial statements consolidate the financial statements of the parent and its subsidiaries by adding together items of a uniform nature, eliminating intercompany income and expenditure, equity investments, intercompany balances and dividends as well as gains and losses resulting from transactions between the consolidated enterprises to the extent that the underlying assets and liabilities are not realised.

Non-controlling interests

The financial items of the subsidiaries are recognised in full in the consolidated financial statements. The non-controlling interests' proportionate share of the subsidiaries' equity is classified as a part of consolidated equity. The subsidiaries' results are distributed proportionately to non-controlling interests and the parent's equity interest.

Purchase and sale of non-controlling interests in a subsidiary which do not result in changes in control of the subsidiary are treated in the consolidated financial statements as equity transactions, and the difference between the

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

dervirksomhedens andel af egenkapitalen.

consideration and the carrying amount is allocated to the parent's equity interest.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

De materielle anlægsaktiver i den overtagne virksomhed måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der henvises til selskabets anvendte regnskabspraksis i afsnittet "Materielle anlægsaktiver".

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele

BUSINESS COMBINATIONS

Newly acquired or newly founded enterprises are recognised as from the date of acquisition and the date of foundation, respectively. The date of acquisition is the date at which control of the enterprise is obtained. Divested or discontinued enterprises are recognised until the date of divestment or discontinuation. The date of discontinuation is the date at which control of the enterprise passes to a third party.

Acquired enterprises are recognised in accordance with the acquisition method, according to which the identifiable assets and liabilities of the newly acquired enterprises are measured at fair value at the date of acquisition.

The property, plant and equipment of the acquired enterprise is measured at fair value at the date of acquisition. Reference is made to the company's accounting policies in the 'Property, plant and equipment' section.

The cost of the equity investments in the acquired enterprises is offset against the proportionate share of the fair value of the enterprises' net assets at the acquisition date.

On acquisition of subsidiaries, goodwill is recognised on a proportionate basis in the balance sheet of the parent based on the actual ownership interest in the acquired equity investments. In the consolidated financial statements, goodwill is recognised in full regardless of the ownership interest held in the

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

subsidiary, i.e. including goodwill relating to the shares of non-controlling interests in subsidiaries.

The goodwill (positive difference) determined at the date of acquisition is recognised under intangible assets in the consolidated financial statements and under equity investments in subsidiaries in the parent's balance sheet. Goodwill from acquired enterprises is adjusted until 12 months after the acquisition date.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

LEASES

Leases relating to assets where the company has substantially all the risks and benefits incidental to the ownership of the asset (finance leases) are recognised in the balance sheet. On initial recognition, assets held under finance leases and related lease commitments are measured at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of future lease payments. Subsequently, assets held under finance leases are treated like other similar assets.

Lease commitments relating to assets held under finance leases are recognised in the balance sheet as payables. Subsequent to initial recognition, lease commitments are measured at amortised cost according to which the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the lease term.

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

INCOME STATEMENT**Revenue**

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including rental income and gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Cost of sales

Cost of sales comprises cost of sales for the year measured at cost plus any changes in inventories, including write-downs to the extent that these do not exceed normal write-downs.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	25	0
Indretning af lejede lokaler	10-20	
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

Depreciation, amortisation and impairment losses

The depreciation and amortisation of intangible assets and property, plant and equipment aim at systematic depreciation and amortisation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated and amortised according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Goodwill	10	0
Buildings	25	0
Leasehold improvements	10-20	0
Plant and machinery	5-10	0
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	2-5	0

Goodwill is amortised over 10 years. The useful life has been determined in consideration of the expected future net earnings of the enterprise or activity to which the goodwill relates.

Land is not depreciated.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

The basis of depreciation and amortisation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation and amortisation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Intangible assets and property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise costs of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including costs relating to rental activities and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Income from equity investments in group enterprises

For equity investments in subsidiaries that in the parent are measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses.

Income from equity investments in equity investments in subsidiaries also comprises gains and losses on the sale of equity investments.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Other net financials

Interest income and interest expenses, the interest element of finance lease payments, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Amortisation of capital losses and borrowing costs relating to financial liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er

BALANCE SHEET**Intangible assets***Goodwill*

Goodwill is measured in the balance sheet at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Goodwill is amortised using the straight-line method based on useful lives, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

Gains or losses on the disposal of intangible assets are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise land and buildings, leasehold improvements, plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

The total cost of an asset is decomposed into separate components that are depreciated separately if the useful lives of the individual

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomheds-sammenslutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis

components vary.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

Property, plant and equipment under construction

Property, plant and equipment under construction are measured at cost. Costs incurred on property, plant and equipment under construction are transferred to the relevant asset category when the asset is ready for use.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

Equity investments in group enterprises

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method in the balance sheet of the parent. For equity investments in subsidiaries, the equity method is considered a measurement method.

Accounting policies for the acquisition of subsidiaries are stated in the 'Business combinations' section.

On initial recognition, equity investments

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments. However, transaction costs on the acquisition of subsidiaries are recognised in the income statement in the consolidated financial statements at the date incurred.

On subsequent recognition and measurement of equity investments according to the equity method, equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question. Equity investments, where information for recognition according to the equity method is not known, are measured at cost.

Goodwill recognised under equity investments is amortised according to the straight-line method based on an individual assessment of the useful life of the asset. The useful life of goodwill has been determined at years for equity investments in subsidiaries. The useful life has been determined in consideration of the expected future net earnings of the enterprise to which the goodwill relates.

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation and amortisation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist. Impairment losses on goodwill are not reversed, unless goodwill is included in the carrying amount of equity investments.

Inventories

Inventories are measured at cost calculated according to the FIFO-method. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

The cost of manufactured finished goods and work in progress is determined as the value of direct material and labour costs. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

Nettorealisationseværdien 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i moder-virksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Equity

The proposed dividend for the financial year is recognised as a separate item in equity.

The net revaluation of equity investments measured according to the equity method is recognized in the financial statements of the parent in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

Unrealised foreign currency gains and losses from the translation of the net investment in independent foreign entities are recognised in equity under the foreign currency translation reserve. The reserve is dissolved when the independent foreign entities are disposed of.

Current and deferred tax

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

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Deferred income

Deferred income under liabilities comprises payments received in respect of income in subsequent financial years.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement is prepared using the indirect method, showing cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities comprise the net profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, income tax paid and changes in working capital.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with the acquisition and divestment of companies and financial assets as well as the purchase, development, improvement and sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Cash flows from financing activities comprise changes in the parent's share capital and associated costs and financing from and dividends paid to shareholders as well as the arrangement and repayment of long-term payables. Cash flows from financing activities also comprise finance lease payments.

Cash and cash equivalents at the beginning and end of the year comprise cash and short-term payables to credit institutions.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Referring to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act a cash flow statement has not been prepared for the parent as the parent is included in the consolidated cash flow statement.