DUFERCO DANISH STEEL A/S

Havnevej 47, DK-3300 Frederiksværk

Årsrapport for
1. oktober 2022 - 30. september 2023

Annual Report for
1 October 2022 - 30 September 2023

CVR-nr. 29 60 09 53

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 7/2 2024

The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 7/2 2024

Giuliano Bo
Dirigent
Chairman of the
general meeting

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Påtegninger ***Management's Statement and Auditor's Report***	
Ledelsespåtegning *Management's Statement*	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*	2
Ledelsesberetning ***Management's Review***	
Selskabsoplysninger *Company information*	6
Hoved- og nøgletal *Financial Highlights*	7
Ledelsesberetning *Management's Review*	9
Årsregnskab ***Financial Statements***	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september *Income Statement 1 October - 30 September*	19
Balance 30. september *Balance sheet 30 September*	20
Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*	24
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september *Cash Flow Statement 1 October - 30 September*	25
Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*	27

Ledelsespåtegning
Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for DUFERCO DANISH STEEL A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of DUFERCO DANISH STEEL A/S for the financial year 1 October 2022 - 30 September 2023.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2023 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2022/23.

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

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

Frederiksværk, den 7. februar 2024
Frederiksværk, 7 February 2024

Direktion
Executive Board

Giuliano Bo
adm. direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors

Paolo Foti
formand
Chairman

Giuliano Bo

Augusto Gozzi

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's report

Til kapitalejeren i DUFERCO DANISH STEEL A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for DUFERCO DANISH STEEL A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis (”regnskabet”).

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 regnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

To the shareholder of DUFERCO DANISH STEEL A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2023 and of the results of the Company´s operations and cash flows for the financial year 1 October 2022 - 30 September 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of DUFERCO DANISH STEEL A/S for the financial year 1 October 2022 - 30 September 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies (”the Financial Statements”).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the ”Auditor’s responsibilities for the audit of the Financial Statements” section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management’s Review

Management is responsible for Management’s Review.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's report

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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:

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

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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.

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

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company´s internal control.

- 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.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company´s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's report

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.

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.

Hellerup, den 7. februar 2024
Hellerup, 7 February 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne18628

Alexander Oliver Duschek
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne47774

Selskabsoplysninger
Company information

Selskabet ***The Company***	DUFERCO DANISH STEEL A/S Havnevej 47 DK-3300 Frederiksværk Email: contact@duferco.dk *Email: contact@duferco.dk* CVR-nr: 29 60 09 53 *CVR No: 29 60 09 53* Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 *Financial period: 1 October 2022 - 30 September 2023* Hjemstedskommune: Halsnæs *Municipality of reg. office: Halsnæs*
Bestyrelse ***Board of Directors***	Paolo Foti, formand *(chairman)* Giuliano Bo Augusto Gozzi
Direktion ***Executive Board***	Giuliano Bo
Revisor ***Auditors***	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal
Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
Seen over a 5-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal ***Key figures***					
Resultat ***Profit/loss***					
Nettoomsætning *Revenue*	795.365	979.773	687.799	545.308	599.586
Bruttofortjeneste *Gross profit/loss*	108.957	261.055	136.142	38.754	41.332
Resultat af ordinær primær drift *Profit/loss of ordinary primary operations*	25.150	188.898	64.098	-27.208	-19.739
Resultat før finansielle poster *Profit/loss before financial income and expenses*	25.150	188.898	65.214	-27.182	-20.828
Resultat af finansielle poster *Profit/loss of financial income and expenses*	-12.924	-11.010	-5.978	-6.553	-7.856
Årets resultat *Net profit/loss*	6.776	164.979	58.074	-33.735	-28.684
Balance ***Balance sheet***					
Balancesum *Balance sheet total*	610.691	858.209	633.648	444.992	549.935
Egenkapital *Equity*	293.099	445.309	146.619	88.545	81.359
Pengestrømme ***Cash flows***					
Pengestrømme fra: *Cash flows from:*					
- driftsaktivitet *- operating activities*	158.324	100.614	-71.625	80.629	-4.339
- investeringsaktivitet *- investing activities*	-35.982	-20.269	-14.327	-15.179	-40.026
- finansieringsaktivitet *- financing activities*	-108.215	-103.296	-71.552	24.987	60.475
Årets forskydning i likvider *Change in cash and cash equivalents for the year*	14.127	-22.951	38.212	-5.250	5.469

Hoved- og nøgletal
Financial Highlights

Antal medarbejdere *Number of employees*	122	105	94	96	93
Nøgletal i % ***Ratios***					
Bruttomargin *Gross margin*	13,7%	26,6%	19,8%	7,1%	6,9%
Overskudsgrad *Profit margin*	3,2%	19,3%	9,5%	-5,0%	-3,5%
Afkastningsgrad *Return on assets*	4,1%	22,0%	10,3%	-6,1%	-3,8%
Soliditetsgrad *Solvency ratio*	48,0%	51,9%	23,1%	19,9%	14,8%
Egenkapitalforrentning *Return on equity*	1,8%	55,7%	49,4%	-39,7%	-33,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies

Ledelsesberetning
Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Duferco Danish Steel A/S's hovedvirksomhed er produktion og salg af valsede stålprodukter i flad, rund, firkant, vinkel og U-stål. Selskabet har gennem det seneste år yderligere befæstet sin stilling som en af de største leverandører til det Nordeuropæiske marked i såvel standard som specielle kvaliteter. Selskabet indgår i Duferco koncernen, som er en stor international aktør indenfor handel og forarbejdning af stål.

Key activities

Duferco Danish Steel A/S's main activities comprise production and sale of rolled steel products in flat, round, square, angled and U-profile steel. In the past year, the Company has further consolidated its position as one of the major suppliers on the North European market within both standard and specialty qualities. The Company is part of the Duferco Group, which is a major international player within trading and processing of steel.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 6.775.759, og selskabets balance pr. 30. september 2023 udviser en egenkapital på DKK 293.098.520.

Development in the year

The income statement of the Company for 2022/23 shows a profit of DKK 6,757,759, and at 30 September 2023 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 293,098,520.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Periodens omsætning udgør DKK 795 mio. Det ordinære resultat efter skat udgør et overskud på DKK 7 mio. Dette er under vores forventninger. Resultatet var negativt påvirket af et alvorligt fald i prisen på råvarestål (275 EUR/mt) kombineret med en delvis nedskrivning af lagre. Første halvdel af regnskabsåret var stadig på linje med vores forventninger, men desværre faldt prisen hurtigere i anden del af regnskabsåret, og selskabet måtte sluge nogle tab i 4. kvartal.

Kunderne havde en lavere ordreindgang på grund af den høje inflation og høje renter. Disse 2 faktorer deprimerer byggebranchen, som udgør en stor del af den endelige brug af færdigvarer. Forhandlerne begyndte at være mere forsigtige i deres købsadfærd, og blandingen af lavere priser kombineret med en reduktion af lagerbeholdningerne har fremskyndet den negative prisspiral for færdigvarer.

Knipler har oplevet et fald i priserne på grund af en opbremsning i efterspørgslen og lavere energipriser end forventet.

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

Sales for the year amount to DKK 795 million. Profit/loss on ordinary activities after tax shows a profit of DKK 7 million. This is below our expectations. The profit was negatively impacted by a serious drop in commodity steel pricing (EUR 275/mt) combined with a partial write-down of inventories. The first half of the financial year was still in line with our expectations, but unfortunately, the price dropped faster during the second half of the year, and the Company had to swallow some losses in Q4.

Customers had a lower order intake due to high inflation and interest rates. These two factors are depressing the construction industry which represents a big part of the final consumption of finished goods. Stockists started to be more prudent in their purchase behaviour, and the mix of lower prices combined with a reduction of inventory levels has accelerated the negative price spiral for finished goods.

Billets have seen a drop in prices due a slowdown in demand and lower energy prices than expected.

Kapitalberedskabet

Selskabets finansielle beredskab udgør DKK 120 mio. ved udgangen af regnskabsperioden. Heraf er DKK 34 mio. likvider, mens det resterende beløb er uudnyttede trækfaciliteter i selskabets pengeinstitutter.

Capital resources

At year end, the Company's financial resources amount to DKK 120 million, including DKK 34 million in a cash and cash equivalents reserve,

whereas the remainder represents unutilised drawing facilities with the Company's banks.

Selskabet har fuld finansiel opbakning til den planlagte fremtidige strategi og aktivitet fra kapitalejeren Duferco Participations Holding S.A.

The Company has full financial support for the planned future strategy and activity from its shareholder Duferco Participations Holding S.A.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Inden for produktionsaktiviteterne er råvareprisrisikoen risikoen for, at værdien af virksomhedens varebeholdninger og afledte aktiver og forpligtelser vil svinge som følge af ændringer i råvaremarkedspriserne. Selskabet styrer råvareprisrisikoen ved regelmæssigt at udføre markedsværdivurderingen af de usolgte aktier samt ved at beregne Value-at-Risk ("VAR") for både billets og stænger.

Der foretages hedging på en del af energiforbruget, primært gas og el. Hedgingen er en finansiel hedging uden en "tag eller betal"-forpligtelse. Duferco Danish Steel A/S opererer hovedsageligt i myldretiden, selskabet foretrækker at hedge en vis mængde (normalt omkring 50 %) af sit energiforbrug for at undgå at blive udsat for spidsbelastningsspotpriser.

Use of financial instruments

In respect of production operations, the commodity price risk is the risk that the value of the Company's inventories and derivative assets and liabilities will fluctuate as a result of changes in commodity market prices. The Company manages the commodity price risk by performing, on a regular basis, the marked-to-market valuation of the unsold stocks and by calculating the value-at risk ("VAR") in relation to both billets and bars.

Hedging is done for a part of the energy consumption, mainly gas and electricity. The hedging is financial hedging without a "take or pay" obligation. Duferco Danish Steel A/S operates mainly during peak hours, and the Company prefers to hedge a certain amount (usually about 50%) of its energy consumption to avoid being exposed to peaking spot prices.

Driftsrisici og finansielle risici

Driftsrisici
Inden for produktionsaktiviteterne er råvareprisrisikoen risikoen for, at værdien af virksomhedens varebeholdninger og afledte aktiver og forpligtelser vil svinge som følge af ændringer i råvaremarkedspriserne. Selskabet styrer råvareprisrisikoen ved regelmæssigt at udføre markedsværdivurderingen af de usolgte aktier samt ved at beregne Value-at-Risk ("VAR") for både billets og stænger.

Der foretages hedging på en del af energiforbruget, primært gas og el. Hedgingen er en finansiel hedging uden en "tag eller betal"-forpligtelse. Duferco Danish Steel A/S opererer hovedsageligt i myldretiden, selskabet foretrækker at hedge en vis mængde (normalt omkring 50 %) af sit energiforbrug for at undgå at blive udsat for spidsbelastningsspotpriser.

Valutarisici
Selskabet handler primært i euro, hvorfor valutarisikoen er begrænset på baggrund af Danmarks fastkurspolitik over for euroen.

Renterisici

Operating risks and financial risks

Operating risks
In respect of production operations, the commodity price risk is the risk that the value of the Company's inventories and derivative assets and liabilities will fluctuate as a result of changes in commodity market prices. The Company manages the commodity price risk by performing, on a regular basis, the marked-to-market valuation of the unsold stocks and by calculating the value-at risk ("VAR") in relation to both billets and bars.

Hedging is done for a part of the energy consumption, mainly gas and electricity. The hedging is financial hedging without a "take or pay" obligation. Duferco Danish Steel A/S operates mainly during peak hours, and the Company prefers to hedge a certain amount (usually about 50%) of its energy consumption to avoid being exposed to peaking spot prices.

Foreign exchange risks
The Company primarily deals in EUR, limiting the foreign exchange risks based on the fixed exchange rate policy in respect of EUR.

Interest rate risks

Selskabet er som følge af store lån eksponeret overfor ændringer i renteniveauet.

Kreditrisici
Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. Selskabets politik er, at alle kunder bliver kreditgodkendt før der sælges. Hvis det ikke er muligt, skal kunderne forudbetale før levering finder sted. De kredit godkendte kunder forsikres hos Atradius.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets udsigter for den nærmeste fremtid er neutrale på grund af usikkerhed om den økonomiske udvikling i Europa og det relaterede stålforbrug. Den høje inflation og stigende renter vil bremse investeringerne i byggeri, maskiner og biler. Forhandlerne vil fokusere på lave lagerniveauer og hurtige leveringer; dette er styrken hos lokale EU-leverandører, og importen kan blive reduceret.

Det forventede fald i stålforbruget vil sætte europæiske producenter i en udfordrende situation, og vi forventer kraftige prisudsving inden for korte perioder. Høje produktionsomkostninger og risiko for prisudsving vil lægge økonomiske begrænsninger på størstedelen af vores kunder, hvilket vil resultere i mere kortsigtede leverancer fra lager. Denne købsadfærd vil være til gavn for DDS, da vores leveringsydelse er enestående.

Selskabet har i løbet af regnskabsåret taget initiativer til at forbedre produktiviteten på blanktrækningslinjerne og udvide produktporteføljen, især på de små flade blanktrækningsstål. Et nyt materialelager for blanktrækningsstål vil være operationelt inden for kort tid.

For det kommende år forventes et overskud på omkring DKK 1-5 mio. og en omsætning omkring DKK 650-700 mio.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Duferco Danish Steel A/S' fortsatte vækst at tiltrække og fastholde højtuddannet arbejdskraft, herunder ingeniører med ekspertise indenfor stålproduktion og metallurgi. Duferco Danish Steel A/S har via sin ejerkreds og søsterselskaber i hele verden en stor viden at drage fordel af, og har løbende konsulenter og andre eksperter i sin fold. Endvidere er stort set hele medarbejderstaben intakt fra tidligere stålproduktion på stedet. For at sikre en høj og

Due to big loans, the Company is exposed to changes in the interest rate level.

Credit risks
The Company is not exposed to any material risks relating to a single customer or business partner. Company policy is that all customers are credit rated before sales are effected. If this is not possible, the customers are asked to pay in advance before delivery is made. The credit approved customers are insured with Atradius.

Targets and expectations for the year ahead

The Company's outlook for the near future is neutral due to uncertainty about the economic development in Europe and the related steel consumption. The high inflation and increasing interest rates will slow down investments in the construction, machinery and automotive industries. Stockists will focus on keeping inventory levels low and making fast deliveries. This shows the strength of local EU suppliers, and imports might be reduced.

The expected drop in steel consumption will put European producers in a challenging situation, and we expect heavy price fluctuations for short periods of time. High production costs and the risk of price fluctuations will place financial restrictions on most of our clients and will result in more short-term deliveries from stock. This purchasing behaviour will be beneficial for DDS as our delivery performance is outstanding.

During the financial year, the Company has undertaken initiatives to improve productivity on the cold drawing lines and expand the portfolio of products, especially on the small cold drawing flat bars. A new cold drawn material warehouse will be operational soon.

A profit of approx. DKK 1-5 million and a net turnover of approx. DKK 650-700 million are expected for the coming year.

Intellectual capital resources

It is essential for Duferco Danish Steel A/S's continued growth to attract and retain highly educated and reliable staff, including engineers with expertise within steel production and metallurgy. Through its owners and sister companies all over the world, Duferco Danish Steel A/S benefits from extensive knowledge and also, on a current basis, employs consultants and other experts. Furthermore, most of the

samtidig konkurrencedygtig produktkvalitet anvender selskabet de mest moderne og automatiserede processer i produktionen. Dette fordrer et højt kompetenceniveau og der investeres derfor væsentlige ressourcer på yderligere dygtiggørelse af selskabets medarbejdere.

staff is intact from previous steel production in the same location. To ensure high and also competitive product quality, the Company uses the most modern and automated processes in its production. This requires a high competence level, and consequently, the Company invests heavily in further training of its employees.

Redegørelse for samfundsansvar, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 99 a

Statement on corporate social responsibility, in compliance with section 99 a of the Danish Financial Statements Act

Forretningsmodel
Duferco Danish Steel A/S' hovedaktivitet er produktion og salg af valsede og blanktrukne stålprodukter, fladt, rundt, firkantet, vinklet, og U-profil stål. Selskabets produkter anvendes typisk i bygninger, til bygningskonstruktion, i landbruget, i industrien og til skibsbyggeri.

Business model
The main activities of Duferco Danish Steel A/S are production and sale of rolled and drawn steel products, flat, round, square, angled and U-profile steel. The Company's products are generally utilised in buildings, in construction for industrial and civil works, in agriculture, in the mechanical industry and shipbuilding applications.

Duferco Danish Steel A/S er en del af Duferco Group, som har aktiviteter i flere end 40 lande og som har omfattende erfaring med forarbejdning af og handel med stål. Som en del af Duferco-gruppen har Duferco Danish Steel A/S adgang til ekspertise indenfor alle grene af international stålhandel med råvarer og færdige produkter.

Duferco Danish Steel A/S is part of the Duferco Group whose activities span over 40 countries resulting in extensive experience in trading and processing of steel. As part of the Duferco Group, Duferco Danish Steel A/S benefits from expertise in all aspects of the international steel and raw material trading business.

Selskabet er beliggende i Frederiksværk og beskæftiger 122 ansatte, mens Duferco Group har mere end 2.500 ansatte verden over.

Located near Roskilde fiord in Frederiksværk, the Company employs 122 employees, whilst the Duferco Group employs more than 2,500 workers worldwide.

Risikovurdering

Risiko defineres som den potentielle negative indvirkning Duferco Danish Steel A/S' forretningsaktiviteter, inklusive selskabets tætteste samarbejdspartnere, kan have i relation til klima og miljø, medarbejder – og sociale relationer, menneskerettigheder og antikorruption. Risici indenfor disse fire områder vurderes at være begrænsede, men relevante specifikke risici indenfor hvert af de fire områder beskrives nedenfor.

Risk assessment

Risk is defined as the potential negative impact to which the business activities of Duferco Danish Steel A/S including its closest business partners may be exposed in relation to the climate and environment, including employee and social relations, human rights and anticorruption. Within these four areas, risks are estimated to be limited, but any relevant specific risks identified within each of these four areas are described below.

Miljø- og klimapolitik

Duferco Danish Steel A/S anser de væsentligste miljømæssige risici værende forbundet med klimaforandringer og forsyningsknaphed i værdikæden, samt selskabets egen klimabelastning ved produktion af stålprodukter.

Policy on environmental matters, including climate

Duferco Danish Steel A/S considers the most significant environmental risks to be related to climate change and supply shortages in the value chain as well as the Company's own climate footprint from its production of steel products.

Duferco Danish Steel A/S er fokuseret på konstant at forbedre kvalitet og knowhow indenfor miljøet. Som konsekvens heraf søger selskabet at bekæmpe klimaforandringer ved at reducere udledning af drivhusgasser. Dette eksekveres blandt andet igennem selskabets miljø- og energipolitikker, som beskriver hvordan Duferco Danish Steel A/S til enhver tid er forpligtet til at overholde EU lovgivning og øvrige regler for det eksterne miljø, såvel som at kontinuerligt udvikle og bevare en energi-effektiv produktion.

Duferco Danish Steel A/S is focused on continuous quality and know-how improvements in respect of the environment. Therefore, the Company aims at combatting climate change by reducing emissions of greenhouse gas. Amongst other things, this is done through the Company's environmental and energy policies which outline that, at all times, Duferco Danish Steel A/S is committed to comply with EU legislation and other regulations relating to the external environment as well as to continuously develop and maintain an energy efficient production.

Herudover har Duferco Group vedtaget et mål om genbrug af 100 % af vand anvendt i produktionen inden 2025. Duferco Danish Steel A/S bruger sit produktionsvand i et lukket kredsløb, og alt vand genbruges.

Furthermore, the Duferco Group has set a goal of recycling 100% of the water it uses in the production process by 2025. Duferco Danish Steel A/S uses its production water in a closed circuit, and all water is recycled.

Tiltag og resultater i 2022/23

Tiltag for at opnå miljømæssige hensyn er konstant blevet foretaget. Luftemissioner, støjniveauer og vandprøver måles regelmæssigt.

Endelig er virksomheden ifølge loven forpligtet til at udarbejde en erklæring om CO2 emissioner, som også er gennemført i løbet af året. Overordnet er alle specifikke krav til Duferco Danish Steel A/S' aktiviteter overholdt.

Duferco Danish Steel A/S vil i fremtiden forsætte arbejdet indenfor at reducere drivhusgasudledninger som forekommer gennem selskabets forretningsaktiviteter.

Actions and results in 2022/23

Actions are continuously undertaken to make environmental considerations. Air emissions, noise levels and water samples are measured regularly.

Finally, the Company is required by law to prepare a report on CO2 emissions, which was also done in the year. Overall, all specific requirements for the activities of Duferco Danish Steel A/S have been met.

Duferco Danish Steel A/S will continue its work on reducing the greenhouse gas emitted from the Company's business operations.

Politik om medarbejder og sociale relationer

Duferco Danish Steel A/S har udarbejdet klare og faste sundheds og sikkerhedsmæssige retningslinjer, så ansatte og relevante myndigheder kan have fuld tillid til selskabet. Produktion af stål består dog af komplekse processer, som udgør visse sundheds og sikkerhedsrelaterede risici, hvorfor selskabet er opmærksomt på de ansattes sundheds- og sikkerhedsmæssige forhold, og kontinuerligt arbejder på at minimere arbejdsulykker.

Det er altafgørende for Duferco Danish Steel A/S at tiltrække og fastholde veluddannede og pålidelige medarbejdere, herunder ingeniører og teknisk personale med ekspertise indenfor stålproduktion og metallurgi. Igennem sine ejere og andre tilknyttede virksomheder i resten af verden har Duferco Danish

Policy on employee and social relations

Duferco Danish Steel A/S has prepared clear, definite health and safety guidelines enabling employees and relevant authorities to trust the Company. The complexity of the steel production processes, however, gives rise to certain health and safety risks, and consequently, the Company is attentive to health and safety conditions of the employees and continuously seeks to minimise work-related accidents.

It is essential for Duferco Danish Steel A/S to attract and retain well-educated and reliable staff, including engineers with expertise within steel production and metallurgy. Through its owners and sister companies all over the world, Duferco Danish Steel A/S benefits from

Steel A/S adgang til omfattende viden og ansætter desuden konsulenter og andre eksperter.

extensive knowledge and also, on a current basis, employs consultants and other experts.

Tiltag og resultater i 2022/23

For at sikre at produktet har en høj og konkurrencedygtig kvalitet og for fortsat at vækste i markedet investerer Duferco Danish Steel A/S omfattende i videreuddannelse af de ansatte. Foruden regelmæssig efteruddannelse for den ansatte foretages der hvert tredje år også en lovpligtig arbejdspladsvurdering (APV). I 2021 blev der afholdt en ny vurdering, og AMO-gruppen vil fokusere på APV forbedringer i samarbejde med ledelsen. Næste APV-vurdering finder sted i 2024.

Udover arbejdspladsvurderingen laver Duferco Danish Steel A/S løbende opfølgning på alle arbejdsulykker. Der blev registreret 15 ulykker i 2023 sammenlignet med 23 ulykker i 2022. Hovedparten af ulykkerne består i personer, som snubler og falder, og personer, som kommer til skade under arbejdet med forskelligt værktøj og som ikke overholder gældende arbejdsinstrukser. Der er registreret 1 alvorlig ulykke (tab af finger) i regnskabsåret.

Årsagerne til arbejdsulykker, samt hvordan de kan forhindres, drøftes på kvartalsvise møder i arbejdsmiljøudvalget. Også i 2022/23 har der været afholdt 4 møder i udvalget for at identificere, hvilke områder indenfor sundhed og sikkerhed som skal prioriteres. Sikkerhedsgruppen mødes også uden for de officielle AMO møder med henblik på at give en kort status om udviklingen på konkrete sikkerhedsprojekter.

Desuden afholdes der periodiske SU-møder. På senest SU-møde var hovedfokus sat på arbejdsmiljø, stress og en fremtidsplan for at ansætte/uddanne yderligere personale til valseproduktionen.

Det er planen at vores tiltag og initiativer for medarbejderforhold fortsætter fremadrettet.

Politik om menneskerettigheder

Duferco Danish Steel A/S støtter op om de internationalt anerkendte menneskerettigheder, med særligt fokus på anstændige jobs og ligestilling, i overensstemmelse med det øvrige Duferco Group. Selskabet efterstræber et internationalt og kulturelt alsidigt arbejdsmiljø, med gensidig respekt og plads til forskellige kulturer. Skønt ledelsen vurderer at der kun

Actions and results in 2022/23

To ensure high and competitive product quality and to continue its growth in the market, Duferco Danish Steel A/S invests in training of its employees. Besides ongoing training of employees, the Company conducts a statutory workplace assessment (WPA) every three years. A new assessment was performed in 2021, and the AMO group will focus on WPA improvements in cooperation with Management. The next WPA assessment will take place in 2024.

In addition to the workplace assessment, Duferco Danish Steel A/S constantly tracks and evaluates work-related accidents. 15 accidents were recorded in FY 2023 compared to 23 in 2022. The main causes of accidents are employees stumbling and falling, and employees who are injured when handling different tools or not respecting applicable working instructions. One severe accident (loss of finger) was recorded in the financial year.

The causes of work-related accidents, including preventive measures, are discussed on a quarterly basis by the working environment committee. Also in 2021/22, the committee conducted four official committee meetings with the objective of identifying priority areas within health and safety. The safety group is meeting also outside the official AMO meetings to give a brief status report on the progress of specific health and safety projects.

In addition, periodic cooperation committee meetings are held. At the most recent one of these meeting, the main focus was on health and safety at the workplace, stress and a future plan to hire/train additional staff for the hot rolling line.

We plan to continue our work and initiatives regarding employee matters in the future.

Policy on human rights

Duferco Danish Steel A/S supports internationally recognised human rights focusing especially on decent jobs and gender equality in line with the rest of the Duferco Group. The Company aspires to obtain an international and culturally diverse work environment characterised by mutual respect

er begrænset risiko for at overtræde menneskerettighederne, er selskabet vedvarende opmærksom på at sikre ordentlige arbejdsvilkår og tilskynder ligestilling mellem kønnene.

Duferco Danish Steel A/S planlægger, at man i fremtiden vil foresætte arbejdet indenfor menneskerettigheder.

Selskabet anvender primært lokale samt udenlandske underleverandører indenfor EU. Der er for hovedparten tale om langvarige samarbejdsrelationer. Der foretages en risikovurdering af selskabets underleverandører for at sikre, at disse er lige så ansvarlige som Duferco Danish Steel A/S. Risikoen vurderes som lille.

Tiltag og resultater i 2022/23
Selskabet er stolt af sin mangfoldighed og sin loyale medarbejderstab. I 2022/23 var der mere end 15 forskellige nationaliteter blandt de ansatte, som spænder i alder fra 20 år til over 60 år. Selskabet har historisk set høj medarbejderanciennitet og det er ledelsens vurdering, at selskabet endnu engang er lykkedes med at beholde en tilfredsstillende andel af medarbejderne.

Der er ikke konstateret nogle former for overtrædelser af menneskerettigheder i Duferco Danish Steel A/S i 2023, som følge af selskabets risikovurderinger af underleverandører. I 2023 er der foretaget 0 risikovurderinger.

I forhold til ligestilling er kvinder underrepræsenterede i produktionen, hvad der er normalt i branchen. Inden for det administrative personale er der en underrepræsentation af mænd. Det er selskabets ambition fortsat at arbejde på at udjævne kønsforskellene mellem funktioner, såvel som at opmuntre personer af alle aldre og nationaliteter til at ansøge stillinger hos Duferco Danish Steel A/S.

Politik om antikorruption

Det er af højeste vigtighed for Duferco Danish Steel A/S og dets omdømme at udøve sin virksomhed ærligt og retfærdigt, med integritet og transparens, og i overensstemmelse med lovgivning, standarder og retningslinjer. Dette betyder blandt andet, at selskabet har streng nul tolerance overfor alle former for korruption og bestikkelse.

and room for different cultures. Whilst it is Management's assessment that the risk of violating human rights is limited, the Company is continuously vigilant in ensuring decent work conditions and encouraging gender equality.

Duferco Danish Steel A/S is contemplating continuing the Company's work on human rights.

The Company primarily uses local and foreign subcontractors from the EU. For the most part, these subcontractors are long-standing collaborative relations. Risk assessments are performed of the Company's subcontractors to ensure that they are just as responsible as Duferco Danish Steel A/S is. The risk is considered small.

Actions and results in 2022/23
The Company is proud of its diversity and its loyal workforce. In 2022/23, the Company employed more than 15 nationalities among its employees who range from 20 to 60+ in age. Historically, the Company enjoys high employee retention, and it is Management's assessment that, once again, the Company has succeeded in retaining a satisfactory number of employees.

No human rights violations have been detected in Duferco Danish Steel A/S in 2023 according to the Company's risk assessment of its subcontractors. 0 risk assessments were performed in 2023.

In terms of gender equality, there is an under-representation of women in production, which is considered normal for this industry. In terms of administrative staff, the Company has an underrepresentation of men. It is the Company's ambition to continuously work on levelling the gender split across functions, as well as continue to encourage employees of all ages and nationalities to apply for jobs at Duferco Danish Steel A/S.

Anticorruption policy

It is paramount for Duferco Danish Steel A/S and the Company's reputation to conduct business with honesty, fairness, integrity and transparency and in compliance with laws and regulations, standards and guidelines. Amongst other things, this means that the Company has a strict zero tolerance for any form of corruption and bribery.

Selskabets strenge holdning til korruption og bestikkelse kommer fra Duferco Group, som har identificeret bekæmpelse af korruption som et strategisk hovedmål.

Tiltag og resultater i 2022/23
Duferco Danish Steel A/S har implementeret Duferco Groups retningslinjer for antikorruption, som er baseret på gruppens etiske regelsæt, som fremlægger de grundlæggende regler og principper for bekæmpelse af alle former for korruption. Regelsættet er tilgængeligt på selskabets (interne) webside og alle medarbejdere er forpligtet til at læse og efterleve reglerne.

Der er ikke nogen separat ramme for uddannelse om antikorruption da Duferco Danish Steel A/S har etableret et omfattende kontrolmiljø med mange og hyppige interne kontroller. Disse kontroller omfatter intern validering, samt eksterne finansielle gennemgange. Endelig skal det bemærkes, at der ikke er udarbejdet separat politik om gæstfrihed, gaver etc., da disse ydelser normalt ikke modtages.

Duferco Danish Steel A/S har desuden udarbejdet en whistleblower ordning. Her kan virksomhedens medarbejdere anonymt indberette eventuelle overtrædelser af koncernens retningslinjer for etisk adfærd.

Som resultat heraf har selskabet ikke haft tilfælde af korruption eller bestikkelse i 2022/23.

Der vurderes ikke behov for yderligere politikker eller mekanismer i kampen mod korruption på grund af organisationens begrænsede størrelse. Ledelsen følger koncernens politikker, herunder for menneskerettigheder, for at sikre fortsat bevidsthed gennem løbende aktiviteter, der understøtter koncernens filosofi.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 99 b

Dette er oversigt over af den aktuelle kønssammensætning samt måltal og tidshorisont for opfyldelse.

The Company's strict policy on corruption and bribery is defined by the Duferco Group as it has identified prevention and mitigation of corruption a main strategic objective.

Actions and results in 2022/23
Duferco Danish Steel A/S has implemented the anticorruption guidelines set out by the Duferco Group, which are based on the Group's Code of Ethics that communicate the basic rules and fundamental principles in preventing and mitigating all types of corruption. The guidelines are published on the Company's (internal) website, and all employees are required to read and adhere to the rules.

There is no separate anticorruption training framework as Duferco Danish Steel A/S has established an extensive control environment with many and frequent internal controls. The controls consist of internal validation flows as well as external financial reviews. Finally, no specific policy on hospitality, gifts, etc. has been prepared as such services are generally not provided.

Duferco Danish Steel A/S has moreover implemented a whistleblower system. In this system, the Company's employees can anonymously report any violations of the Group's guidelines for ethical conduct.

As a result, the Company has not had any incidents of corruption or bribery in 2021/22.

We have assessed that no additional anticorruption policies and mechanisms are needed due to the limited size of the Company. Local management comply with the existing group policies, including human rights policies, and continuously maintain awareness through ongoing activities that support the philosophy of the Group.

Statement on the gender distribution in management, in compliance with section 99 b of the Danish Financial Statements Act

This is an overview of the current gender distribution as well as the target number and time frame for fulfilment.

Bestyrelsen
Virksomhedens bestyrelse består af 3 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen har for året været 3 mænd og 0 kvinder. Det er virksomhedens mål at få valgt 1 kvinde til bestyrelsen i 2025. Ejerkredsen har i det forgangne år ikke fundet anledning til at ændre på sammensætningen i bestyrelsen, hvilket betyder at den kønsmæssige sammensætning ikke er ændret, og måltallet dermed ikke opfyldt.

Duferco Danish Steel A/S har i 2023 i forbindelse med bestyrelsessammensætning haft fokus på at finde kandidater af det underrepræsenterede køn med ambitionen om at få en mere divers kønssammensætning. Duferco Danish Steel A/S lægger dog mest vægt op medlemmernes erfaring og ekspertise indenfor industrien.

	2023
Bestyrelse	
Samlet antal medlemmer	3
Underrepræsenteret køn i pct (kvinder)	0%
Måltal i pct	33%
Årstal for opfyldelse	2025

Board of Directors
The Company's Board of Directors has three members elected by the general meeting. The gender representation on the Board of Directors for the year was three men and zero women. The Company aims at having one woman elected to the Board of Directors by 2025. In the past year, the owners found no reason to change the gender representation on the Board of Directors. Consequently, the gender representation has not been changed, and thus, the target figure was not met.

In connection with the composition of the board in 2023, Duferco Danish Steel A/S focused on finding candidates of the underrepresented gender with the ambition of achieving a more diverse gender composition. However, Duferco Danish Steel A/S attaches more importance on the members' experience and expertise in the industry.

	2023
Board of directors	
Total number of members	3
Underrepresented gender in per cent (women)	0%
Target figure in per cent	33%
Target year for compliance	2025

Øvrige ledelse
Duferco Danish Steel A/S anerkender værdien af at have en divers sammensætning af ledelsen, og søger derfor at opnå en ligelig kønsmæssig sammensætning af den øvrige ledelse. Duferco Danish Steel A/S har i 2023 i forbindelse med rekruttering af medlemmer på øvrig ledelsesniveauer haft fokus på at finde kandidater af det underrepræsenterede køn med ambitionen om at få en mere divers kønssammensætning.
Da der i 2023 ikke er forekommet ændringer i øvrig ledelse er måltallet ikke opnået.

	2023
Øvrig ledelse	
Samlet antal medlemmer	5
Underrepræsenteret køn i pct (kvinder)	20%
Måltal i pct	40%
Årstal for opfyldelse	2025

Other management
Duferco Danish Steel A/S recognizes the value of having a diverse composition of the management, and therefore seeks to achieve an equal gender composition of the other management. In 2023, in connection with the recruitment of members at other management levels, Duferco Danish Steel A/S has focused on finding candidates of the underrepresented gender with the ambition of having a more diverse gender composition.
Since there have been no changes in other management in 2023, the target figure has not been achieved.

	2023
Other management	
Total number of members	5
Underrepresented gender in per cent (women)	20%
Target figure in per cent	40%
Target year for compliance	2025

Politik for dataetik

Virksomheden anvender ikke avancerede teknologier som kunstig intelligens eller machine learning. Selskabet håndterer almindelige data i form af kundedata og medarbejderdata. Data behandles i overensstemmelse med GDPR og vores politikker for privatliv og informationssikkerhed. Med den begrænsede behandling af data er det selskabets vurdering, at der ikke er behov for en politik for dataetik. Selskabet vil løbende vurdere om en politik er nødvendig.

Policy on data ethics

The Company does not use advanced technologies such as artificial intelligence or machine learning. The Company handles general data by way of customer data and employee data. Data are processed in accordance with the GDPR and our privacy and information security policies. With the limited processing of data, it is the Company's assessment that there is no need for a policy on data ethics. The company will continuously assess whether a policy is necessary.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Uncertainty relating to recognition and measurement

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr.30. september 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold

Unusual circumstances

The financial position of the Company at 30 September 2023 and the results of the operations and cash flows of the Company for 2022/23 have not been affected by any unusual circumstances.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023
Income statement 1 October 2022 - 30 September 2023

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Nettoomsætning *Revenue*	2	795.364.516	979.773.206
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer *Change in inventories of finished goods, work in progress and goods for resale*		-26.325.903	67.869.416
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer *Expenses for raw materials and consumables*		-619.804.860	-752.099.630
Andre eksterne omkostninger *Other external expenses*		-40.276.942	-34.487.661
Bruttofortjeneste ***Gross profit***		**108.956.811**	**261.055.331**
Personaleomkostninger *Staff expenses*	3	-68.390.319	-58.601.539
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver *Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment*		-15.416.420	-13.556.212
Resultat før finansielle poster ***Profit/loss before financial income and expenses***		**25.150.072**	**188.897.580**
Finansielle indtægter *Financial income*	4	16.774.272	1.091
Finansielle omkostninger *Financial expenses*	5	-29.698.191	-11.011.142
Resultat før skat ***Profit/loss before tax***		**12.226.153**	**177.887.529**
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	6	-5.450.394	-12.908.077
Årets resultat ***Net profit/loss for the year***	7	**6.775.759**	**164.979.452**

Balance 30. september 2023
Balance sheet 30 September 2023

Aktiver
Assets

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Erhvervede licenser *Acquired licenses*		345.232	96.992
Immaterielle anlægsaktiver ***Intangible assets***	8	**345.232**	**96.992**
Grunde og bygninger *Land and buildings*		33.535.729	35.422.094
Produktionsanlæg og maskiner *Plant and machinery*		80.530.084	78.749.525
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*		2.115.597	2.251.920
Materielle anlægsaktiver under udførelse *Property, plant and equipment in progress*		22.366.536	1.806.698
Materielle anlægsaktiver ***Property, plant and equipment***	9	**138.547.946**	**118.230.237**
Anlægsaktiver ***Fixed assets***		**138.893.178**	**118.327.229**
Varebeholdninger ***Inventories***	10	**323.560.670**	**423.417.660**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade receivables*		97.552.416	145.191.069
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables from group enterprises*		111.869	10.084
Andre tilgodehavender *Other receivables*	11	15.481.706	150.316.333
Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*	13	0	0
Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*	14	948.347	930.517
Tilgodehavender ***Receivables***		**114.094.338**	**296.448.003**

Balance 30. september 2023
Balance sheet 30 September 2023

Likvide beholdninger ***Cash at bank and in hand***	**34.142.885**	**20.016.516**
Omsætningsaktiver ***Current assets***	**471.797.893**	**739.882.179**
Aktiver ***Assets***	**610.691.071**	**858.209.408**

Balance 30. september 2023
Balance sheet 30 September 2023

Passiver
Liabilities and equity

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Selskabskapital *Share capital*		6.508.000	6.508.000
Reserve for sikringstransaktioner *Reserve for hedging transactions*		11.923.553	133.709.832
Overført resultat *Retained earnings*		274.666.967	267.891.208
Foreslået udbytte for regnskabsåret *Proposed dividend for the year*		0	37.199.500
Egenkapital ***Equity***		**293.098.520**	**445.308.540**
Kreditinstitutter *Credit institutions*		0	198.392.419
Leasingforpligtelser *Lease obligations*		4.834.868	6.599.953
Anden gæld *Other payables*		2.131.003	2.216.924
Langfristede gældsforpligtelser ***Long-term debt***	15	**6.965.871**	**207.209.296**
Kreditinstitutter *Credit institutions*	15	151.807.777	0
Leasingforpligtelser *Lease obligations*	15	1.765.085	1.718.263
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		13.875.210	22.768.811
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to group enterprises*		116.910.565	0
Gæld til associerede virksomheder *Payables to associates*		4.614.577	144.050.247
Selskabsskat *Corporation tax*		10.720.171	26.555.584
Anden gæld *Other payables*	15	10.933.295	10.598.667
Kortfristede gældsforpligtelser ***Short-term debt***		**310.626.680**	**205.691.572**
Gældsforpligtelser ***Debt***		**317.592.551**	**412.900.868**
Passiver ***Liabilities and equity***		**610.691.071**	**858.209.408**

Balance 30. september 2023
Balance sheet 30 September 2023

Kapitalberedskab *Capital ressources*	1
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*	18
Nærtstående parter *Related parties*	19
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor *Fee to auditors appointed at the general meeting*	20
Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*	21

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

	Selskabs-kapital *Share capital*	Reserve for sikrings-transaktioner *Reserve for hedging transactions*	Overført resultat *Retained earnings*	Foreslået udbytte for regnskabs-året *Proposed dividend for the year*	I alt *Total*
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober *Equity at 1 October*	6.508.000	133.709.832	267.891.208	37.199.500	445.308.540
Betalt ordinært udbytte *Ordinary dividend paid*	0	0	0	-37.199.500	-37.199.500
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo *Fair value adjustment of hedging instruments, end of year*	0	-130.909.089	0	0	-130.909.089
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter *Tax on adjustment of hedging instruments for the year*	0	9.122.810	0	0	9.122.810
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	0	0	6.775.759	0	6.775.759
Egenkapital 30. september ***Equity at 30 September***	**6.508.000**	**11.923.553**	**274.666.967**	**0**	**293.098.520**

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023
Cash flow statement 1 October 2022 - 30 September 2023

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Årets resultat *Result of the year*		6.775.759	164.979.452
Regulering *Adjustments*	16	33.790.733	37.474.340
Ændring i driftskapital *Change in working capital*	17	142.844.377	-90.830.168
Pengestrømme fra drift før finansielle poster ***Cash flow from operations before financial items***		**183.410.869**	**111.623.624**
Renteindbetalinger og lignende *Financial income*		16.774.272	1.091
Renteudbetalinger og lignende *Financial expenses*		-29.698.191	-11.011.144
Pengestrømme fra ordinær drift ***Cash flows from ordinary activities***		**170.486.950**	**100.613.571**
Betalt selskabsskat *Corporation tax paid*		-12.162.997	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet ***Cash flows from operating activities***		**158.323.953**	**100.613.571**
Køb af immaterielle anlægsaktiver *Purchase of intangible assets*		-338.210	0
Køb af materielle anlægsaktiver *Purchase of property, plant and equipment*		-35.644.158	-20.269.135
Pengestrømme fra investeringsaktivitet ***Cash flows from investing activities***		**-35.982.368**	**-20.269.135**
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter *Repayment of loans from credit institutions*		-46.584.642	-35.153.172
Nedbringelse af leasingforpligtelser *Reduction of lease obligations*		-1.718.263	-1.672.699
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder *Repayment of payables to group enterprises*		116.808.780	-64.741.755
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder *Repayment of payables to associates*		-139.435.670	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt *Repayment of other long-term debt*		-85.921	-1.728.171
Betalt udbytte *Dividend paid*		-37.199.500	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet ***Cash flows from financing activities***		**-108.215.216**	**-103.295.797**

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023
Cash flow statement 1 October 2022 - 30 September 2023

Ændring i likvider ***Change in cash and cash equivalents***	**14.126.369**	**-22.951.361**
Likvider 1. oktober *Cash and cash equivalents at 1 October*	20.016.516	42.967.877
Likvider 30. september ***Cash and cash equivalents at 30 September***	**34.142.885**	**20.016.516**

Likvider specificeres således: *Cash and cash equivalents are specified as follows:*		
Likvide beholdninger *Cash at bank and in hand*	34.142.885	20.016.516
Likvider 30. september ***Cash and cash equivalents at 30 September***	**34.142.885**	**20.016.516**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

1. Kapitalberedskab
Capital ressources

Selskabets lånefacilitet med Deutsche Bank AG på samlet tDKK 151.808 udløber i Juni 2024. Lånefaciliteten skal derfor genforhandles med henblik på forlængelse i det kommende år. Ledelsen forventer at nuværende kreditfacilitet forlænges.
The company's loan facility with Deutsche Bank AG which equals to tDKK 151,808 expires in June 2024. The loan facility must therefore be renegotiated with a view to extension in the coming year. Management expects the current credit facility to be extended.

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
2. Nettoomsætning ***Revenue***		
Geografiske markeder ***Geographical segments***		
Nettoomsætning, Skandinavien *Revenue, Scandinavia*	381.774.516	456.581.608
Nettoomsætning, resten af Europa *Revenue, rest of Europe*	413.590.000	523.191.598
	795.364.516	**979.773.206**

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

3. Personaleomkostninger
Staff Expenses

Lønninger *Wages and salaries*	62.155.216	53.407.050
Pensioner *Pensions*	4.460.629	3.564.332
Andre omkostninger til social sikring *Other social security expenses*	720.158	517.205
Andre personaleomkostninger *Other staff expenses*	1.054.316	1.112.952
	68.390.319	**58.601.539**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i regnskabsåret 2022/23 0 kr. (2021/22 0 kr.)
Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act. The remuneration to the board amounted to DKK 0 in the financial year 2022/23 (2021/22 DKK 0)

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere ***Average number of employees***	**122**	**105**

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

4. Finansielle indtægter
Financial income

Valutakursgevinst *Exchange gains*	16.691.972	0
Andre finansielle indtægter *Other financial income*	82.300	1.091
	16.774.272	**1.091**

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

5. Finansielle omkostninger
Financial expenses

Andre finansielle omkostninger *Other financial expenses*	10.395.468	6.822.046
Valutakurstab *Exchange loss*	19.302.723	4.189.096
	29.698.191	**11.011.142**

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

6. Skat af årets resultat
Income tax expense

Årets aktuelle skat *Current tax for the year*	-3.672.416	12.908.077
Regulering af udskudt skat tidligere år *Adjustment of deferred tax concerning previous years*	9.122.810	0
	5.450.394	**12.908.077**

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

7. Resultatdisponering
Profit allocation

Foreslået udbytte for regnskabsåret *Proposed dividend for the year*	0	37.199.500
Overført resultat *Retained earnings*	6.775.759	127.779.952
	6.775.759	**164.979.452**

8. Immaterielle anlægsaktiver
Intangible fixed assets

	Erhvervede licenser *Acquired licenses*
	DKK
Kostpris 1. oktober *Cost at 1 October*	5.663.194
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	338.210
Kostpris 30. september *Cost at 30 September*	6.001.404
Ned- og afskrivninger 1. oktober *Impairment losses and amortisation at 1 October*	5.566.202
Årets afskrivninger *Amortisation for the year*	89.970
Ned- og afskrivninger 30. september *Impairment losses and amortisation at 30 September*	5.656.172
Regnskabsmæssig værdi 30. september ***Carrying amount at 30 September***	**345.232**
Afskrives over *Amortised over*	1-3 år *1-3 years*

9. Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger *Land and buildings*	Produktions-anlæg og maskiner *Plant and machinery*	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*	Materielle anlægs-aktiver under udførelse *Property, plant and equipment in progress*
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober *Cost at 1 October*	60.709.394	282.277.536	8.079.297	2.930.483
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	0	12.648.849	628.773	19.436.053
Kostpris 30. september *Cost at 30 September*	60.709.394	294.926.385	8.708.070	22.366.536
Ned- og afskrivninger 1. oktober *Impairment losses and depreciation at 1 October*	25.287.300	201.721.313	5.827.377	0
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	1.886.365	12.674.988	765.096	0
Ned- og afskrivninger 30. september *Impairment losses and depreciation at 30 September*	27.173.665	214.396.301	6.592.473	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september ***Carrying amount at 30 September***	**33.535.729**	**80.530.084**	**2.115.597**	**22.366.536**
Afskrives over *Amortised over*	15-30 år *15-30 years*	1-20 år *1-20 years*	3-5 år *3-5 years*	
Heraf finansielle leasingaktiver *Including assets under finance leases amounting to*	0	12.645.430	0	0

10. Varebeholdninger
Inventories

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer *Raw materials and consumables*	85.864.101	161.388.238
Reservedele *Spareparts*	19.353.946	17.453.403
Færdigvarer og handelsvarer *Finished goods and goods for resale*	173.200.885	185.732.897
Varer under fremstilling *Semi-finished products*	45.141.738	58.843.122
	323.560.670	**423.417.660**

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

11. Andre tilgodehavender
Other receivables

Deposita *Deposit*	170.100	165.100
Finansielle kontrakter - El & Gas *Financial contracts - Electricity & Gas*	15.286.607	146.195.695
Andre tilgodehavender *Other receivables*	24.999	3.955.538
	15.481.706	**150.316.333**

12. Afledte finansielle instrumenter
Derivative financial instruments

Der er indgået kontrakter vedrørende køb af gas og el. Kontrakterne indgåes for at sikre en del af det fremtidige forventede cash flow vedrørerende gas og el forbruget. Markedsværdien på kontrakterne er TDKK 15.287.
The Company has entered into contracts regarding the purchase of gas and electricity. The contracts mean to secure part of the future expected cash flows relating to gas and electricity consumption. The fair value of the contracts is TDKK 15,287.

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

13. Hensættelse til udskudt skat
Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat 30. september ***Deferred tax liabilities at 30 September***	**0**	**0**
Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*	-4.843.614	0
Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*	-2.031.596	-10.684.032
Finansielle anlægsaktiver *Fixed asset investments*	2.781.994	9.998.903
Varebeholdninger *Inventories*	0	8.117.640
Låneomkostninger *Amortization*	-617.287	-332.385
Leasingaktiver/-forpligtelser *Leased assets/liabilities*	-1.451.990	1.144.134
Skattemæssigt underskud til fremførsel *Tax loss carry-forward*	-55.549.023	-44.436.659
Overført til udskudt skatteaktiv *Transferred to deferred tax assets*	61.711.516	36.192.399
	0	**0**

Udskudt skatteaktiv ***Deferred tax asset***		
Opgjort skatteaktiv *Calculated tax assets*	61.711.516	36.192.399
Nedskrivning til vurderet værdi *Write down to assessed value*	-61.711.516	-36.192.399
Regnskabsmæssig værdi ***Carrying amount***	**0**	**0**

14. Periodeafgrænsningsposter
Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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

15. Langfristede gældsforpligtelser
Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.
Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:
The debt falls due for payment as specified below:

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Kreditinstitutter ***Credit institutions***		
Efter 5 år *After 5 years*	0	0
Mellem 1 og 5 år *Between 1 and 5 years*	0	198.392.419
Langfristet del *Long-term part*	0	198.392.419
Inden for 1 år *Within 1 year*	151.807.777	0
Kortfristet del *Short-term part*	151.807.777	0
	151.807.777	**198.392.419**
Leasingforpligtelser ***Lease obligations***		
Efter 5 år *After 5 years*	0	0
Mellem 1 og 5 år *Between 1 and 5 years*	4.834.868	6.599.953
Langfristet del *Long-term part*	4.834.868	6.599.953
Inden for 1 år *Within 1 year*	1.765.085	1.718.263
	6.599.953	**8.318.216**

Anden gæld
Other payables

Efter 5 år *After 5 years*	0	0
Mellem 1 og 5 år *Between 1 and 5 years*	2.131.003	2.216.924
Langfristet del *Long-term part*	2.131.003	2.216.924
Inden for 1 år *Within 1 year*	0	0
Øvrig kortfristet gæld *Other short-term payables*	10.933.295	10.598.667
	13.064.298	**12.815.591**

	2022/23 DKK	2021/22 DKK

16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer
Cash flow statement - Adjustments

Finansielle indtægter *Financial income*	-16.774.272	-1.091
Finansielle omkostninger *Financial expenses*	29.698.191	11.011.142
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg *Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales*	15.416.420	13.556.212
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	5.450.394	12.908.077
	33.790.733	**37.474.340**

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital
Cash flow statement - Change in working capital

Ændring i varebeholdninger *Change in inventories*	99.856.990	-68.170.909
Ændring i tilgodehavender *Change in receivables*	182.316.728	-175.001.786
Ændring i leverandører mv. *Change in trade payables, etc*	-8.420.252	6.146.832
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi *Fair value adjustments of hedging instruments*	-130.909.089	146.195.695
	142.844.377	**-90.830.168**

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser
Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Pant og sikkerhedsstillelse
Charges and security

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: *The following assets have been placed as security with mortgage credit institutes:*		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på *Land and buildings with a carrying amount of*	49.667.837	35.422.094
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser: *The following assets have been placed as security for lease obligations:*		
Produktionsanlæg og maskiner *Plant and machinery*	12.645.430	13.518.824
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for andre sikkerhedsstillelser: *The following assets have been placed as security with* bankers:		
Virksomhedspant i varelagre og simple fordringer for i alt *Floating charge over stock and unsecured claims with a carrying amount of*	238.400.000	237.968.000

Andre eventualforpligtelser
Other contingent liabilities

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler, hvor den kontraktlige forpligtelse udgør TDKK 6.970.
The company has entered into operational leasing agreements, where the contractual obligation is TDKK 6.970.

Selskabet har indgået andre kontraktlige aftaler, hvor den kontraktlige forpligtelser udgør TDKK 6.709.
The company has entered into contractual agreements, where the contractual obligation is TDKK 6.709.

19. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab
Related parties and disclosure of consolidated financial statements

Transaktioner
Transactions

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.

Der har i regnskabsåret været samhandel med koncernforbundne selskaber. Transaktionerne er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner med direktionen ud over direktionsvederlag.

The sale of goods to group companies has been effected at arm's length. There have been no transactions with the Executive Board except for normal management remuneration.

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:
The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn *Name*	Hjemsted *Place of registered office*
Duferco Participations Holding S.A	Luxembourg

Koncernrapporten for Duferco Participations Holding S.A kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Duferco Participations Holding S.A may be obtained at the following address:

6 Rue Guillaume Schneider
L-2522 Luxembourg

20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
Fee to auditors appointed at the general meeting

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
PricewaterhouseCoopers		
Revisionshonorar *Audit fee*	358.000	295.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed *Other assurance engagements*	75.000	73.553
Skatterådgivning *Tax advisory services*	145.000	40.000
Andre ydelser *Non-audit services*	51.000	60.287
	629.000	**468.840**

21. Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for DUFERCO DANISH STEEL A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

The Annual Report of DUFERCO DANISH STEEL A/S for 2022/23 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

The Financial Statements for 2022/23 are presented in DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Translation policies

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Geografiske markeder anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Hedge accounting

Changes in the fair values of derivative financial instruments that are designated and qualify as hedges of expected future transactions are recognised in the fair value reserve under equity as regards the effective portion of the hedge. The ineffective portion is recognised in the income statement. If the hedged transaction results in an asset or a liability, the amount deferred in equity is transferred from equity and recognised in the cost of the asset or the liability, respectively. If the hedged transaction results in an income or an expense, the amount deferred in equity is transferred from equity to the income statement in the period in which the hedged transaction is recognised. The amount is recognised in the same item as the hedged transaction.

Segment information on revenue

Information on business segments and geographical segments based on the Companys risks and returns and its internal financial reporting system. Geographical segments are regarded as the primary segments.

Income statement

Net sales

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Expenses for raw materials and consumables

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

Other external expenses

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

Staff expenses

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

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

Balance sheet

Intangible fixed assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 3 year.

Property, plant and equipment

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

Grunde og bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	1-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Interest expenses on loans contracted directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the construction period.

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

Production buildings	15-30 years
Plant and machinery	1-20 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

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

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

Inventories

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

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Receivables

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments

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

Egenkapital

Udbytte

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

Equity

Dividend

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Deferred tax assets and liabilities

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Current tax receivables and liabilities

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

Financial debts

Loans, such as loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

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

Cash Flow Statement

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

Cash flows from operating activities

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

Cash flows from investing activities

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

Cash flows from financing activities

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand".

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

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Forklaring af nøgletal	**Explanation of financial ratios**
Bruttomargin *Gross margin*	Bruttofortjeneste x 100 / Nettoomsætning *Gross profit x 100 / Revenue*
Overskudsgrad *Profit margin*	Resultat før finansielle poster x 100 / Nettoomsætning *Profit before financials x 100 / Revenue*
Afkastningsgrad *Return on assets*	Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo *Profit before financials x 100 / Total assets at year end*
Soliditetsgrad *Solvency ratio*	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo *Equity at year end x 100 / Total assets at year end*
Egenkapitalforrentning *Return on equity*	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital *Net profit for the year x 100 / Average equity*