
Scanpo A/S

Virkelyst 8, DK-4420 Regstrup

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2021

Annual Report for 1 January - 31 December 2021

CVR-nr. 33 57 75 67

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/7 2022

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 20/7 2022*

Claus Jacobsen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 12
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 16
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 17
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Scanpo 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. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Regstrup, den 20. juli 2022
Regstrup, 20 July 2022

Direktion *Executive Board*

Lars Jacobsen

Bestyrelse *Board of Directors*

Michael Zøhner-Pedersen
formand
Chairman

Lars Jacobsen

Claus Jacobsen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Scanpo A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2021 of the Company and of the results of the Company operations for 2021.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Scanpo A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Scanpo A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det

To the Shareholders of Scanpo A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Scanpo A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity 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.

Material Uncertainty Related to Going Concern

It should be noted that a material uncertainty exists which may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. We refer to note 1 to the Financial Statements disclosing that,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

for indeværende er usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lån til finansiering af driften, men at det er ledelsens vurdering, at et sådant tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden af modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvoraf det fremgår at der er væsentlig usikkerhed knyttet til værdien af tilgodehavende hos debitorer.

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.

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 væ-

this year, it is uncertain whether a promise of the requested loans will be obtained for the financing of operations, but that obtaining such a promise is considered likely by Management. Accordingly, the Financial Statements have been prepared on the assumption of the Company continuing as a going concern.

Our opinion has not been modified in respect of this matter.

Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to note 2 to the Financial Statements from which it appears that the value of receivables from debtors is subject to material uncertainty.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

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 Fi-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

sentlig 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 overensstemmel-

se med den danske Regnskabslovs § 12, har vi ikke identificeret væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.
- 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.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 revi-

ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

sionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Ringsted, den 20. juli 2022
Ringsted, 20 July 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Bo Winther
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne26864

Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

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

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

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Scanpo A/S
Virkelyst 8
DK-4420 Regstrup

CVR-nr.: 33 57 75 67

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Regnskabsår: 11. regnskabsår

Financial year: 11st financial year

Hjemstedskommune: Holbæk

Municipality of reg. office: Holbaek

Bestyrelse
Board of Directors

Michael Zøhner-Pedersen, formand (*Chairman*)
Lars Jacobsen
Claus Jacobsen

Direktion
Executive Board

Lars Jacobsen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
DK-4100 Ringsted

Pengeinstitut
Bankers

Nordea Bank
Sct. Knudsgade 2 B
DK-4100 Ringsted

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel og produktion, herunder import og eksport og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Scanpo A/S' kommercielle aktiviteter var i regnskabsåret 2021 kraftigt påvirket af Covid-19, herunder nedlukninger på selskabets vigtigste markeder, herunder i særdeleshed det svenske, hvor en større og større andel af selskabets omsætning realiseres. Således blev der realiseret en omsætning inden for udvalgte segmenter, som var markant under forventninger.

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et indtjeningsbidrag (EBITDA) på DKK ca. -8,0 millioner og et underskud (Earnings After Tax) på DKK ca. -14,3 millioner, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital (Equity) på DKK ca. 5,1 millioner. Resultatdannelsen for selskabet i 2021 levede med ovenstående afsæt ikke op til forventningerne, men efter omstændighederne vurderes de som tilfredsstillende. Det negative resultat for 2021 har dog betydet, at selskabets egenkapital er faldet betydeligt i forhold til det foregående regnskabsår.

Også i 2021 har ledelsen arbejdet målrettet på at eksekvere målsætninger og planer med det formål at forberede de økonomiske præstationer på tværs af virksomhedens værdikæde, herunder optimering af processer og produktionsapparatet. Konkret er der investeret i nye automatiserede pakkelinjer, som virksomheden forventer at se det fulde økonomiske udbytte af i 2022.

Scanpo har tillige forlænget den mangeårige samarbejdsaftale med selskabets største danske kunde, hvilket skaber en god ballast under hele

Key activities

The Company's object is trade and production including import and export and related activities.

Development in the year

In the financial year 2021, Scanpo A / S' commercial activities were strongly affected by Covid-19, including closures in the company's most important markets, including the Swedish one in particular, where a larger and larger share of the company's revenue is realized. Thus, revenue was realized within selected segments, which was significantly below expectations.

The Company's income statement for 2021 shows profit before amortisation, depreciation, interest and tax (EBITDA) of approx. DKK -8.0 million and a loss (earnings after tax) of approx. DKK 14.3 million. The Company's balance sheet at 31 December 2021 shows equity of approx. DKK 5.1 million. Therefore, the Company's earnings generation for 2021 did not live up to expectations based on the above, but depending on the circumstances, they are assessed as satisfactory. However, the negative result for 2021 has meant that the company's equity has decreased significantly compared to the previous financial year.

Also in 2021, management has worked purposefully to execute objectives and plans with the aim of preparing the financial performance across the company's value chain, including optimization of processes and the production apparatus. Specifically, investments have been made in new automated packaging lines, which the company expects to see the full financial benefits of in 2022.

Scanpo has also extended the long-standing cooperation agreement with the company's largest Danish customer, which creates a good ballast

Ledelsesberetning

Management's Review

selskabets værdikæde.

For regnskabsåret 2022 forventer ledelsen et positivt økonomisk resultat, selvom Covid-19 også i de første måneder af 2022 har påvirket omsætningen negativ. Først fra maj og juni 2022 er omsætningen ved at være tilbage på kendte niveauer. Andet halvår 2022 tegner således fornuftigt i økonomiske termer.

Kapitalberedskabet

Soliditetsgraden udgør ca. 23% inkl. ansvarlig lånekapital. Det er selskabets målsætning, at soliditetsgraden fremadrettet skal være i niveauet 20-25%. Dette bl.a. via en fortsat konsolidering af selskabet med afsæt i positive driftsresultater.

Selskabets likviditetsmæssige situation er acceptabel men dog udfordret, hvilket er fortsat i 2022. Scanpo A/S har tillige afsikret en stor del af sine råvareleverancer på gode vilkår for regnskabsåret 2022. Det skal tillige bemærkes, at selskabets største kunde er særdeles solid i økonomisk henseende, hvilket betyder at kreditrisici generelt er forholdsvis begrænsede.

Der henvises i øvrigt til note 1, hvor selskabets kapitalberedskab er uddybet yderligere.

Valutarisici

Selskabets valutarisici i SEK afdækkes i et vist omfang med valutaterminsforretninger.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende, hvortil der knytter sig usikkerhed til debtors betalingsevne. Der henvises endvidere til note 2.

throughout the company's value chain.

For the financial year 2022, management expects a positive financial result, although Covid-19 has also had a negative effect on revenue in the first months of 2022. Only from May and June 2022 is revenue returning to known levels. The second half of 2022 thus draws sensibly in economic terms.

Capital resources

The solvency ratio is approx. 23% incl. subordinated loan capital. It is the company's goal that the solvency ratio in the future should be around 20-25%. This i.a. via a continued consolidation of the company based on positive operating results.

The company's liquidity situation is acceptable but still challenging, which will continue in 2022. Scanpo A/S has also secured a large part of its raw material deliveries on good terms for the financial year 2022. It should also be noted that the company's largest customer is extremely solid financially, which means that credit risks are generally relatively limited.

Reference is also made to note 1, where the company's capital resources have been further elaborated.

Foreign exchange risks

The Company's exchange risks in SEK are to certain extent hedged by forward exchange contracts.

Uncertainty relating to recognition and measurement

The Company has a receivable which is subject to uncertainty in respect of the debtor's ability to pay. Reference is made to note 2.

Ledelsesberetning

Management's Review

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. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		4.413.656	20.857.342
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-10.553.371	-13.506.898
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	4	-3.023.234	-4.881.183
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-1.908.028	-2.754.776
	5	<hr/>	<hr/>
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-11.070.977	-285.515
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	6	1.234.541	686.759
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	7	-4.462.609	-7.026.124
		<hr/>	<hr/>
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-14.299.045	-6.624.880
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	8	48.752	-275.855
		<hr/>	<hr/>
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-14.250.293	-6.900.735

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-14.250.293	-6.900.735
		<hr/>	<hr/>
		-14.250.293	-6.900.735

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	4.600.000
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	9	0	4.600.000
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		2.801.511	6.575.146
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		9.477.166	6.321.313
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		3.663.092	3.049.879
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		7.820.315	7.698.301
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	10	23.762.084	23.644.639
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		7.699.697	7.263.865
Deposita <i>Deposits</i>		0	360.000
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	11	7.699.697	7.623.865
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		31.461.781	35.868.504
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	12	26.729.617	14.303.722

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2021	2020
		DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		20.415	996.666
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		7.389.696	16.597.898
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.562.545	3.034.241
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		73.784	2.821.962
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		9.046.440	23.450.767
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		940.836	1.509.583
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		36.716.893	39.264.072
Aktiver <i>Assets</i>		68.178.674	75.132.576

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		4.619.543	18.869.835
Egenkapital Equity		5.119.543	19.369.835
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>		9.382.000	10.559.445
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		11.508.763	4.251.766
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		2.879.357	660.393
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.519.359	648.298
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	14	27.289.479	16.119.902

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>	14	1.177.445	2.815.290
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	14	9.863.086	25.179.452
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	14	1.847.637	987.182
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		8.127.382	7.019.329
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		12.366.567	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	14	2.387.535	3.613.525
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		0	28.061
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		35.769.652	39.642.839
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		63.059.131	55.762.741
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		68.178.674	75.132.576
Usikkerhed knyttet til selskabets kapitalberedskab <i>Uncertainty relating to the Company's capital resources</i>	1		
Usikkerhed ved indregning og måling <i>Uncertainty with recognition and measurement</i>	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	15		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	16		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	500.000	18.869.836	19.369.836
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-14.250.293	-14.250.293
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	500.000	4.619.543	5.119.543

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Usikkerhed knyttet til selskabets kapitalberedskab

Uncertainty relating to the Company's capital resources

I 2021 har selskabet haft et underskud på DKK 14,3 mio., hvilket primært skyldes nedgang i salget, hvor der er solgt mindre bl.a. som følge af Covid-19 og nedlukningerne i Skandinavien. Soliditetsgraden udgør 23% inkl. ansvarlig lånekapital. Det er selskabets målsætning, at soliditetsgraden fremadrettet skal være i niveauet 20-25%. Dette skal ske via en konsolidering af selskabet med afsæt i forventede positive driftsresultater.

Selskabets likviditetsmæssige situation har været udfordret i løbet af året, hvilket er fortsat ind i 2022. Det skal tillige bemærkes, at selskabets største kunde er særdeles solid i økonomisk henseende, hvilket betyder at eksterne kreditrisici er forholdsvis begrænsede.

Selskabets finansielle partnere, herunder pengeinstitut, har været en påskønnet samarbejdspartner i 2021, hvor man har understøttet med den nødvendige likviditet. Ved aflæggelsen af årsrapporten er der ikke fuld sikkerhed for finansieringen af 2022, og på det grundlag er der væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets fortsatte drift. Det er dog ledelsens opfattelse, at man også fremadrettet vil opnå de nødvendige økonomiske tilsagn fra selskabets finansielle partnere, herunder pengeinstitut.

På det grundlag aflægger ledelsen årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

In 2021, the company had a loss of DKK 14.3 million, which is primarily due to decrease in sales among other things as a result of Covid-19 and the closures in Scandinavia. The solvency ratio is 23% incl. subordinated loan capital. It is the company's goal that the solvency ratio in the future should be around 20-25%. This must be done through a consolidation of the company based on expected positive operating results.

The Company's cash position has been challenged during the year, which has continued into 2022. It should also be noted that the Company's largest customer is extremely solid financially, which means that the Company's external credit risks are relatively limited.

The Company's financial partners, including banks, have been an esteemed business partner in 2021, providing support with the necessary liquidity. At the time of presentation of the Annual Report, there is no full certainty for the financing of 2022, and on that basis there is significant uncertainty that may raise significant doubts about the Company's continued operations. However, the management is of the opinion that the necessary financial commitments will also be obtained from the company's financial partners, including banks, in the future. On that basis, the management reports the annual report on the assumption of continued operations.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

2 Usikkerhed ved indregning og måling Uncertainty with recognition and measurement

Under finansielle anlægsaktiver og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indgår tilgodehavender på i alt DKK 15,1 mio., hvortil der knytter sig væsentlig usikkerhed til debitorernes betalingsevne. Den væsentligste debitor har nogle lovende udviklingsaktiviteter som forventes at materialisere sig i de kommende år og dermed bringe selskabet i stand til at betale fordringerne. Disse udviklingsaktiviteter har stået på siden 2016/17, og muligheden for at komme på markedet har været forsinket flere gange senest også pga. Covid-19. Tilbage meldingen over det seneste halve års tid tyder på, at aktiviteterne bliver profitable. Ledelsen har på det grundlag ikke fundet behov for at nedvurdere tilgodehavenderne.

Financial fixed assets and receivables from associated companies include receivables totaling DKK 15.1 million, to which there is significant uncertainty related to the debtors' ability to pay. The main debtor has some promising development activities which are expected to materialize in the coming years and thus enable the Company to pay the receivables. These development activities have been going on since 2016/17, and the opportunity to enter the market has been delayed several times recently, also due to Covid-19. The feedback over the past six months indicates that the activities will be profitable. On that basis, management has not found it necessary to downgrade the receivables.

	2021 DKK	2020 DKK
3 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	8.824.127	11.678.060
Pensioner <i>Pensions</i>	1.444.840	1.293.033
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	284.404	344.022
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	0	191.783
	10.553.371	13.506.898
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	16	23

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021	2020
	DKK	DKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	600.001	700.000
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.423.233	2.851.183
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	1.330.000
<i>Impairment of property, plant and equipment</i>		
	3.023.234	4.881.183
5 Særlige poster		
<i>Special items</i>		
Avance ved salg af aktivitet	0	9.400.000
<i>Profit on sale of activity</i>		
Ekstraordinære indtægter ifm. Lineage-transaktionen	0	10.277.661
<i>Extraordinary income in connection with the Lineage-transaction</i>		
	0	19.677.661
Begge poster indgår i bruttofortjenesten.		
<i>Both items are included in gross profit.</i>		
6 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	714.163	659.084
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	28.673	27.270
<i>Other financial income</i>		
Valutakursreguleringer	491.705	405
<i>Exchange adjustments</i>		
	1.234.541	686.759

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	DKK	DKK
7 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	426.534	250.520
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	4.036.075	6.775.604
<i>Other financial expenses</i>		
	<u>4.462.609</u>	<u>7.026.124</u>
8 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	0	0
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-48.752	275.855
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<u>-48.752</u>	<u>275.855</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Goodwill
	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	7.000.000
<i>Cost at 1 January</i>	
Afgang i årets løb	-5.000.000
<i>Disposals for the year</i>	
Kostpris 31. december	2.000.000
<i>Cost at 31 December</i>	
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.400.000
<i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	
Årets afskrivninger	600.000
<i>Amortisation for the year</i>	
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.000.000
<i>Reversal of amortisation of disposals for the year</i>	
Ned- og afskrivninger 31. december	2.000.000
<i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
<i>Carrying amount at 31 December</i>	
Afskrives over	10 år
<i>Amortised over</i>	10 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	9.353.418	21.319.398	4.848.530	8.667.277
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	4.375.000	1.196.634	714.043
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-5.923.492	0	-828.713	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>3.429.926</u>	<u>25.694.398</u>	<u>5.216.451</u>	<u>9.381.320</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	2.778.272	14.998.079	1.798.651	968.976
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	228.526	1.219.153	383.525	592.029
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-2.378.383	0	-628.817	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>628.415</u>	<u>16.217.232</u>	<u>1.553.359</u>	<u>1.561.005</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>2.801.511</u>	<u>9.477.166</u>	<u>3.663.092</u>	<u>7.820.315</u>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	10-50 år <i>10-50 years</i>	7-20 år <i>7-20 years</i>	10-15 år <i>10-15 years</i>	10-15 år <i>10-15 years</i>
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	<u>0</u>	<u>7.524.159</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	Deposita <i>Deposits</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	7.263.865	360.000
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-360.000
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>7.699.697</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>7.699.697</u>	<u>0</u>

12 Varebeholdninger

Inventories

	2021	2020
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	23.416.759	11.735.447
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	3.312.858	2.568.275
	<u>26.729.617</u>	<u>14.303.722</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021 DKK	2020 DKK
13 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	0	226.286
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	1.306.901	1.346.244
Låneomkostninger <i>Amortization</i>	-53.693	-77.359
Skattemæssigt underskud til fremførsel <i>Tax loss carry-forward</i>	-5.915.411	-3.193.192
Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i>	4.662.203	1.698.021
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i>	4.662.203	1.698.021
Nedskrivning til vurderet værdi <i>Write-down to assessed value</i>	-4.662.203	-1.698.021
	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi <i>Carrying amount</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 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:

	2021 DKK	2020 DKK
Ansvarlig lånekapital		
<i>Subordinate loan capital</i>		
Mellem 1 og 5 år	9.382.000	10.559.445
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	9.382.000	10.559.445
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	1.177.445	2.815.290
<i>Within 1 year</i>		
	10.559.445	13.374.735
Kreditinstitutter		
<i>Credit institutions</i>		
Efter 5 år	1.136.208	281.644
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	10.372.555	3.970.122
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	11.508.763	4.251.766
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	2.317.528	1.628.684
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	7.545.558	23.550.768
<i>Other short-term debt to credit institutions</i>		
Kortfristet del	9.863.086	25.179.452
<i>Short-term part</i>		
	21.371.849	29.431.218

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

Long-term debt (continued)

	2021	2020
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
<i>Lease obligations</i>		
Mellem 1 og 5 år	2.879.357	660.393
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	2.879.357	660.393
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	1.847.637	987.182
<i>Within 1 year</i>		
	4.726.994	1.647.575
Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år	3.519.359	648.298
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	3.519.359	648.298
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	2.387.535	3.613.525
<i>Other short-term payables</i>		
	5.906.894	4.261.823

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021 DKK	2020 DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse <i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gældsforpligtelser: <i>The following assets have been placed as security with bankers</i>		
Ejerpantebreve på i alt DKK 3.500.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>Total mortgages registered to the owners of DKK 3,500,000 serving as security in land and buildings at a total carrying amount of</i>	951.157	4.351.692
Ejerpantebreve på i alt DKK 2.500.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>Total mortgages registered to the owners of DKK 2,500,000 serving as security in land and buildings at a total carrying amount of</i>	0	4.351.692
Virksomhedspant på i alt DKK 8.000.000, der giver pant i goodwill, debitorer, varebeholdninger og driftsmateriel til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>A company charge totalling DKK 8,000,000 serving as security in goodwill, debtors, inventories and operating equipment at a total carrying amount of</i>	32.366.131	25.576.019
Virksomhedspant på i alt DKK 5.500.000, der giver pant i goodwill, debitorer, varebeholdninger og driftsmateriel til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>A company charge totalling DKK 5,500,000 serving as security in goodwill, debtors, inventories and operating equipment at a total carrying amount of</i>	32.366.131	25.576.019
Virksomhedspant på i alt DKK 3.000.000, der giver pant i goodwill, varebeholdninger og driftsmateriel til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>A company charge totalling DKK 3,000,000 serving as security in goodwill, inventories and operating equipment at a total carrying amount of</i>	32.345.716	24.579.353
Transport i tilgodehavende hos søsterselskab for <i>Assignment of receivables from related companies of</i>	6.464.000	6.464.000
Ejerpantebreve på i alt DKK 2.714.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>Total mortgages registered to the owners of DKK 2,714,000 serving as security in land and buildings at a total carrying amount of</i>	1.474.000	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021 DKK	2020 DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)</i>		
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	6.568.822	6.721.970
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	24.782.130	25.236.262
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	85.506.783	91.650.983
	116.857.735	123.609.215

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Scanpo Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Scanpo Holding ApS, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.

Selskabet har afgivet pantsætningsforbud for debitorerne, således at debitorerne ikke kan pantsættes yderligere uden godkendelse af panthaver.

The Company has issued a negative pledge preventing debtors from being pledged further without the approval of the pledgee.

Selskabet har afgivet en tilbagetrædelseserklæring til fordel for Sales Group Scanpo ApS' andre kreditorer, gældende frem til afholdelsen af den ordinære generalforsamling for 2022-årsrapporten.

The Company has issued a resignation declaration in favor of Sales Group Scanpo ApS' other creditors, valid until the holding of the annual general meeting for the 2022 annual report.

Selskabet har afgivet en tilbagetrædelseserklæring til fordel for Kolibri Holding ApS' andre kreditorer, gældende frem til afholdelsen af den ordinære generalforsamling for 2022-årsrapporten.

The Company has issued a resignation declaration in favor of Kolibri Holding ApS' other creditors, valid until the holding of the annual general meeting for the 2022 annual report.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Scanpo A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i 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 regnskabs-

The Annual Report of Scanpo A/S for 2021 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2021 are presented in DKK.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

post nedenfor.

Leasing

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedag-

Leases

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

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

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

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences 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. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

en, 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.

Resultatopgørelsen

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.

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 selskabets administration mv.

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.

Income Statement

Revenue

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

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

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, change in inventories of finished goods, work in progress and goods for resale, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

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.

Other operating income and expenses

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

Financial income and expenses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Produktionsbygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	7-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10-15 år
Indretning af lejede lokaler	10-15 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Tax on profit/loss for the year

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

Balance Sheet

Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 10 years.

Property, plant and equipment

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

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

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	50 years
Plant and machinery	7-20 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	10-15 years
Leasehold improvements	10-15 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

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.

Impairment of fixed assets

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede tilgodehavender.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of long-term receivables.

Varebeholdninger

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

Inventories

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

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

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

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

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 arbejdskraft.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and labour.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

pematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

and direct labour.

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. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Prepayments

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

Equity

Dividend

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

Provisions

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

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

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

Current tax receivables and liabilities

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Financial debts

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

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.