

East Metal Holding A/S

Nordkajen 21, 2., 6000 Kolding

CVR-nr./CVR no. 38 23 64 15

Årsrapport 2023

Annual report 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2024
Approved at the Company's annual general meeting on 27 June 2024

Dirigent:
Chair of the meeting:

.....
Anders Cold

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

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



EAST METAL

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	13
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	13
Income statement	
Balance	14
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	18
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	19
Cash flow statement	
Noter	20
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for East Metal Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 27. juni 2024

Kolding, 27 June 2024

Direktion:/ Executive Board:

.....
Kim Kronborg Christiansen
direktør/CEO

.....
Jan Nielsen
CFO

Bestyrelse/Board of Directors:

.....
Anders Cold
formand/Chairman

.....
Peter Eriksen Jensen

.....
Lars Fuglsang

.....
Erik Andresen

.....
Ralf Astrup

.....
Jan Nielsen

.....
Dan Højgaard Jensen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of East Metal Holding A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Company at 31 December 2023 and of the results of the Group's and the Company's operations and of the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i East Metal Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for East Metal Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

To the shareholders of East Metal Holding A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of East Metal Holding A/S for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies, for the Group and the Parent Company, and a consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2023, and of the results of the Group's and Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 consolidated financial statements and the parent Company financial statements" (hereinafter collectively referred to as "the financial statements") section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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:

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act 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 Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Parent 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 as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements 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 the 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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ 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 Group's and the Parent 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 Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note 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

► Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Esbjerg, den 27. juni 2024

Esbjerg, 27 June 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Claes Jensen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne44108

► Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	East Metal Holding A/S
Adresse, postnr. by/Address, Postal code, City	Nordkajen 21, 2., 6000 Kolding
CVR-nr./CVR no.	38 23 64 15
Stiftet/Established	7. december 2016/7 December 2016
Hjemstedskommune/Registered office	Kolding
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.eastmetal.com
E-mail/E-mail	emt@eastmetal.dk
Telefon/Telephone	+45 75 25 17 99
Bestyrelse/Board of Directors	Anders Cold, formand/Chairman Peter Eriksen Jensen Lars Fuglsang Erik Andresen Ralf Astrup Jan Nielsen Dan Højgaard Jensen
Direktion/Executive Board	Kim Kronborg Christiansen, direktør/CEO Jan Nielsen, CFO
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Bavnehøjvej 5, 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial highlights for the Group

DKK'000	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	410.245	454.238	442.169	443.612	440.872
Bruttoresultat Gross profit	112.687	167.179	180.012	198.077	200.384
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	-20.788	16.021	18.602	48.711	67.204
Resultat før finansielle poster Profit before net financials	-41.383	1.324	-15.424	29.855	48.676
Resultat af finansielle poster Net financials	-11.447	-5.934	-2.671	-1.854	-4.436
Årets resultat Profit/loss for the year	-56.379	-9.606	-11.735	24.225	39.411
Balancesum Total assets	234.068	245.420	238.463	242.695	212.670
Investeringer i materielle aktiver Investments in property, plant and equipment	-4.925	-19.648	-10.816	-28.707	-16.712
Egenkapital Equity	50.366	106.579	106.190	119.041	95.098
Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	-13.293	4.533	32.088	13.343	49.518
Pengestrømme til investerings- aktivitet Net cash flows from investing activities	-12.908	-32.812	-14.706	-29.256	-16.074
Pengestrømme fra finansierings- aktivitet Cash flows from financing activities	-3.204	32.174	-1.959	1.315	-5.787
Pengestrøm i alt Total cash flows	-29.405	3.895	15.423	-14.598	27.657
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	-10,1 %	0,3 %	-3,5 %	6,7 %	11,0 %
Bruttomargin Gross margin	27,5 %	36,8 %	40,7 %	44,7 %	45,5 %
Soliditetsgrad Equity ratio	21,5 %	43,4 %	44,5 %	49,0 %	44,7 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	-71,8 %	-9,0 %	-10,4 %	22,6 %	49,9 %
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæfti- gede Average number of full-time employees	551	695	735	712	694

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

For terms and definitions, please see the accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernens væsentligste aktiviteter

East Metal koncernen er grundlagt i 1999, og aktiviteterne drives fra hovedsædet i Kolding og to fabrikker i Letland med i alt ca. 550 medarbejdere.

Koncernens aktiviteter består af kundespecifikke komplekse underleverancer i form af højtydende og omkostningseffektive stålkomponenter og -konstruktioner primært til vindindustrien og i stigende grad andre industrier inden for materialehåndtering, entreprenørmaskiner, jernbaner og genbrug mm. Produktion i forbindelse med disse leverancer leveres af datterselskaberne SIA East Metal i Letland til East Metal Trade A/S, som er kontraktspart med koncernens kunder.

Gennem de seneste år har East Metal koncernen integreret en stadig større del af værdikæden ved at udvikle og udvide koncernens kompetencer og står således i dag stærkt rustet til konkurrencen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2023 udgør koncernens omsætning 410.245 t.kr. mod 454.238 t.kr. i 2022. Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) udgør -20.788 t.kr. mod 16.021 t.kr. i 2022. Årets resultat udviser et underskud på 56.379 t.kr. mod et underskud på 9.606 t.kr. sidste år. Koncernens samlede balance er pr. 31. december 2023 234.068 t.kr. mod 245.420 t.kr. året før.

Aktiviteterne i East Metal koncernen er påvirket af lavere aktivitetsniveau hos flere kunder især indenfor vindindustrien i disse år grundet det relativt høje renteniveau, forsyningsusikkerhed og volatile markedsvilkår blandt andet på grund af krigen mellem Rusland og Ukraine.

Koncernen har fokuseret på at restrukturere og effektivisere den samlede forsyningskæde i 2023. Det har hen mod slutningen af 2023 medført en forbedret kundeservice, bedre produktivitet og en styrket konkurrenceevne. Selskabet har i 2023 været påvirket alvorligt af et hackerangreb og massive problemer ved implementeringen af et nyt ERP-system. Dette har reduceret vores resultat ganske alvorligt med store engangsomkostninger og reducerede salgsindtægter til følge.

Business review

East Metal Group was founded in 1999, and the activities is driven from the headquarter in Kolding and from the two factories in Latvia with a total of approx. 550 employees.

The Group's activities comprise complex client specific sub-supplies in the form of steel components and constructions, primarily for various industries within wind, material handling, construction equipment, railways and recycling etc. Production in connection with these deliveries is supplied by the subsidiaries SIA East Metal in Latvia to East Metal Trade A/S, which is a party to the contract with the Group's customers.

In the past years, East Metal Group has expanded its market strategy by developing and expanding the Group's competencies and thus having a broader value chain, and is thus today strongly prepared for the competition.

Financial review

In 2023, the Group's revenue amounts to DKK 410,245 thousand compared to DKK 454,238 thousand in 2022. The earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA) amounted to DKK -20,788 thousand compared to DKK 16,021 thousand in 2022. The result for the year shows a loss of DKK 56,379 thousand against a loss of DKK 9,606 thousand last year. As of 31 December 2023, the Group's total balance is DKK 234,068 thousand compared to DKK 245,420 thousand the year before.

The activities of the East Metal Group are affected by lower activity levels among several customers, especially in the wind industry, in recent years due to the relatively high level of interest rates, supply uncertainty and volatile market conditions, partly due to the war between Russia and Ukraine.

The Group has focused on restructuring and streamlining the entire supply chain in 2023. Towards the end of 2023, this has led to improved customer service, better productivity and strengthened competitiveness. In 2023, the company has been severely affected by a hacker attack and massive problems with the implementation of a new ERP system. This has reduced our result quite seriously, resulting in large one-off costs and reduced sales revenues.

Ledelsesberetning

Management's review

Ledelsen anser resultatet for 2023 for ikke-tilfredsstillende.

De samlede investeringer i 2023 udgør 21.766 t.kr. og i 2024 vil der fortsat investeres i IT-udvikling og udvikling af organisationen.

Koncernen er i 2024 klædt på til en forstærket salgsindsats overfor såvel eksisterende som nye kunder. En opgave som med en styrket organisation forventes at skabe gode resultater og fornyet vækst, bl.a. støttet af meget loyale kunder, som for fleres vedkommen forventes at ville øge samarbejdet.

Ledelsen forventer således en markant forbedring til et positivt driftsresultat ultimo året i størrelsesordenen 25-35 mio. kr. og et væsentligt lavere underskud i det samlede resultat i størrelsesordenen 10-15 mio. kr.

Videnressourcer

Der er fortsat fokus i koncernen på at udvikle organisationen for at fastholde og øge konkurrenceevnen og kvalitetsstyringen samt evnen til at håndtere komplekse produkter.

Organisationsudviklingen involverer nye mål om at skabe resultater gennem kontinuerlig forbedring hos den enkelte og i alle teams. Samt at få resultater og arbejdsglæde til at gå hånd i hånd gennem moderne ledelse, der i højere grad involverer medarbejderne og nye måder at samarbejde på.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Markedsrisici

Det er ledelsens vurdering, at East Metal koncernen ikke har påtaget sig eller er påvirket af markedsmæssige risici ud over, hvad er normalt for tilsvarende virksomheder, der operer inden for samme markedssegmenter som East Metal koncernen.

Valutarisici

East Metal koncernen er kun i begrænset omfang eksponeret for valutarisici i forhold til salg, varekøb og finansiering i andre valutaer, idet der primært handles i DKK og EUR.

Management considers the results for 2023 to be unsatisfactory.

The total investments in 2023 amounts to DKK 21,766 thousand and in 2024, investments will continue to be made in IT development and development of the organization.

In 2024, the Group is prepared for a strengthened sales effort towards both existing and new customers. A task that, with a strengthened organization, is expected to create good results and renewed growth, supported by very loyal customers, who are expected to increase cooperation for many.

Management thus expects a significant improvement to a positive operating profit at the end of the year in the range of DKK 25-35 million and a significantly lower deficit in the total profit in the range of DKK 10-15 million

Knowledge resources

The Group continues to focus on developing the organisation in order to maintain and increase competitiveness and quality management, as well as the ability to handle complex products.

Organizational development involves new goals to create results through continuous improvement in the individual and in all teams. As well as getting results and job satisfaction to go hand in hand through modern management that involves employees to a greater extent and new ways of collaborating.

Financial risks and use of financial instruments

Market risks

Management is of the opinion that the East Metal Group has not assumed or is affected by any market risks other than those common to comparable entities, which operate within the same market segments as the East Metal Group.

Currency risks

The East Metal Group is only to a limited extent exposed to currency risks in relation to sale, purchase of goods and financing in other currencies as trading is made primarily in DKK and EUR.

Ledelsesberetning

Management's review

Renterisici

East Metal koncernen er eksponeret mod renterisici som følge af koncernens drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Der anvendes ikke finansielle instrumenter til afdækning af koncernens renterisici. Det er ledelsens vurdering, at udsving i renteniveauet på kort sigt ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling væsentligt.

Kreditrisici

Det East Metal koncernens politik, at der søges maksimalt kreditforsikring vedrørende alt salg i koncernen. Der foretages nedskrivning af tilgodehavender hos de kunder, hvor der er væsentlig usikkerhed om betaling af tilgodehavendet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen driver ikke forskning. Udviklingsomkostningerne vedrørende opstart af nye store projekter aktiveres og afskrives over en 3-5-årig periode.

Redegørelse for dataetik

East Metal Holding A/S vurderer ikke, at det er relevant at udarbejde en politik for dataetik. Virksomheden lægger i den forbindelse vægt på, at virksomheden alene i begrænset omfang indsamler og behandler data og ikke anvender nye teknologier som led i virksomhedens hovedaktivitet, og ikke selv eller via eksterne leverandører foretager specifikke dataanalyser, evalueringer eller segmenteringer.

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelsen for samfundsansvar kan findes på hjemmesiden <https://www.eastmetal.com/en/info/samfundsansvar/> med titlen "Redegørelse for samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens §99a og §99b".

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Redegørelsen for kønsmæssig sammensætning af ledelsen kan findes på hjemmesiden <https://www.eastmetal.com/en/info/samfundsansvar/> med titlen "Redegørelse for samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens §99a og §99b".

Interest rate risks

The East Metal Group is exposed to interest rate risks due to the Group's operating, investing and financing activities. The Group does not use financial instruments to hedge its interest risks.

Management assesses that fluctuations in the level of interest will not significantly affect the Group's financial position in the short run.

Credit risks

According to East Metal group policies, maximum credit insurance is taken out on all sales in the Group. Receivables from customers are written down to the extent that payment of the receivable is subject to significant uncertainty.

Research and development activities

The Group has no research activities. Development costs relating to the start-up of new large projects are capitalised and amortised over a 3-5 years' period.

Data ethics

East Metal Holding A/S does not consider it relevant to develop a policy on data ethics. In this context, the entity emphasizes that the company collects and processes data only to a limited extent and does not use new technologies as part of its main activity, and does not itself or through external suppliers carry out specific data analyses, evaluations or segmentations.

Statutory CSR report

The statutory report on corporate social responsibility is available at <https://www.eastmetal.com/en/info/samfundsansvar/> under the title "Redegørelse for samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens §99a og §99b".

Report on the gender composition of Management

The account of the gender composition of Management is available at <https://www.eastmetal.com/en/info/samfundsansvar/> under the title "Redegørelse for samfundsansvar og kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens §99a og §99b".

Ledelsesberetning

Management's review

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Driften og dermed årsregnskabet har været påvirket af den fortsatte krig i Ukraine, som har medført stigende omkostninger, herunder energipriser, samt udfordringer med tilgængelighed af råvarer og flere andre forhold, samt et relativt højt renteniveau, der påvirker kundernes investeringslyst og dermed koncernens aktivitet. Hertil kommer massive problemer ved implementeringen af nyt ERP-system og et alvorligt hackerangreb, hvilke forhold har påvirket salget negativt og medført store udgifter til at reetablere it-systemer og funktionalitet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der budgetteres med et underskud i 2024 i niveauet 10-15 mio. kr. og et positivt driftsresultat (EBITDA) på 25-35 mio. kr. samt en omsætning på 430-460 mio. kr.

Kapitalberedskab

East Metal koncernen har sikret sig et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at realisere målsætningerne for året ved blandt andet at tilføre ansvarlige lån fra ejere i november 2023 på 9,2 mio. kr. og i april 2024 på yderligere 9,2 mio. kr. Der henvises til omtalen i note 2.

Recognition and measurement uncertainties

The recognition and measurement of items in the annual report is not subject to any uncertainty.

Unusual matters having affected the financial statements

Operations and thus the annual accounts have been affected by the continued war in Ukraine, which has led to rising costs, including energy prices, as well as challenges with the availability of raw materials and several other factors, as well as a relatively high interest rate level that affects customers' willingness to invest and thus the Group's activity. In addition, there are massive problems with the implementation of a new ERP system and a serious hacker attack, which conditions have negatively affected sales and led to large expenses for re-establishing IT systems and functionality.

Events after the balance sheet date

After the end of the financial year, no events have occurred that could materially affect the assessment of the company's financial position.

Outlook

The budget for 2024 shows a loss between DKK 10-15 million and a positive operating profit (EBITDA) between DKK 25-35 million and a revenue between DKK 430-460 million.

Capital resources

The East Metal Group has secured sufficient liquidity to realise its objectives for the year by, among other things, loans from owners in November 2023 of DKK 9.2 million and in April 2024 of a further DKK 9.2 million. Refer to the description in note 2.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2023	2022	2023	2022
4	Nettoomsætning Revenue	410.245	454.238	0	0
	Andre driftsindtægter Other operating income	13.273	18.064	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	-242.668	-224.199	0	0
20	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-68.163	-80.924	-84	-61
	Bruttoresultat Gross profit	112.687	167.179	-84	-61
5	Personaleomkostninger Staff costs	-133.460	-151.158	0	0
6	Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment	-20.595	-14.698	0	0
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-15	0	0	0
	Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials	-41.383	1.323	-84	-61
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group enterprises	0	0	-56.819	-9.870
7	Finansielle indtægter Financial income	21	48	666	468
8	Finansielle omkostninger Financial expenses	-11.468	-5.982	-142	-69
	Resultat før skat Profit/loss before tax	-52.830	-4.611	-56.379	-9.532
9	Skat af årets resultat Tax for the year	-3.549	-4.995	0	-74
	Årets resultat Profit/loss for the year	-56.379	-9.606	-56.379	-9.606

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2023	2022	2023	2022
	AKTIVER				
	ASSETS				
	Langfristede aktiver				
	Non-current assets				
10	Immaterielle aktiver				
	Intangible assets				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	40.234	0	0	0
	Completed development projects				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	165	259	0	0
	Acquired intangible assets				
	Goodwill	0	0	0	0
	Goodwill				
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
	Development projects in progress and prepayments for intangible assets	0	30.531	0	0
		<u>40.399</u>	<u>30.790</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	Materielle aktiver				
	Property, plant and equipment				
	Grunde og bygninger	6.999	10.323	0	0
	Land and buildings				
	Produktionsanlæg og maskiner	46.653	46.336	0	0
	Plant and machinery				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	224	1.869	0	0
	Fixtures and fittings, other plant and equipment				
	Indretning af lejede lokaler	1.659	2.331	0	0
	Leasehold improvements				
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	58	10.606	0	0
	Property, plant and equipment under construction				
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	480	0	0	0
	Prepayments for property, plant and equipment				
		<u>56.073</u>	<u>71.465</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12	Finansielle aktiver				
	Financial assets				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	82.641	82.112
	Investments in group enterprises				
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	0	10.000
	Receivables from group enterprises				
13	Udskudte skatteaktiver	1.578	5.078	0	0
	Deferred tax assets				
		<u>1.578</u>	<u>5.078</u>	<u>82.641</u>	<u>92.112</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>98.050</u>	<u>107.333</u>	<u>82.641</u>	<u>92.112</u>
	Total non-current assets				
	transport	98.050	107.333	82.641	92.112
	to be carried forward				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2023	2022	2023	2022
	transport brought forward	98.050	107.333	82.641	92.112
	Kortfristede aktiver Current assets				
	Varebeholdninger Inventories				
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	16.897	14.650	0	0
	Varer under fremstilling Work in progress	65.037	59.850	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	5.419	3.919	0	0
	Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	75	110	0	0
		<u>87.428</u>	<u>78.529</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	31.314	40.557	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	0	976	14.542
	Andre tilgodehavender Other receivables	7.915	6.113	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	1.537	1.849	0	0
		<u>40.766</u>	<u>48.519</u>	<u>976</u>	<u>14.542</u>
	Likvide beholdninger Cash	<u>7.824</u>	<u>11.039</u>	<u>5.021</u>	<u>8</u>
	Kortfristede aktiver i alt Total current assets	<u>136.018</u>	<u>138.087</u>	<u>5.997</u>	<u>14.550</u>
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	<u>234.068</u>	<u>245.420</u>	<u>88.638</u>	<u>106.662</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2023	2022	2023	2022
	PASSIVER				
	EQUITY AND LIABILITIES				
	Egenkapital				
	Equity				
15	Aktiekapital	3.479	3.479	3.479	3.479
	Share capital				
	Reserve for valutakursreguleringer	-222	-388	0	0
	Translation reserve				
	Overført resultat	47.109	103.488	46.887	103.100
	Retained earnings				
	Egenkapital i alt	50.366	106.579	50.366	106.579
	Total equity				
	Forpligtelser				
	Liabilities				
16	Langfristede forpligtelser				
	Non-current liabilities				
	Hensættelser vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.965	0
	Provision, investments in group enterprises				
	Leasingforpligtelser	22.143	37.426	0	0
	Lease liabilities				
18	Ansvarlig lånekapital	9.225	0	9.225	0
	Subordinate loan capital				
	Anden gæld	3.297	3.023	0	0
	Other payables				
19	Periodeafgrænsningsposter	186	212	0	0
	Deferred income				
	Langfristede forpligtelser i alt	34.851	40.661	38.190	0
	Total non-current liabilities				
	transport	34.851	40.661	38.190	0
	to be carried forward				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2023	2022	2023	2022
	transport brought forward	34.851	40.661	38.190	0
	Kortfristede forpligtelser Current liabilities				
17	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	2.462	4.169	0	0
	Gæld til banker Bank debt	41.638	15.448	0	0
16	Leasingforpligtelser Lease liabilities	12.853	9.999	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers	4.912	5.146	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	58.062	39.906	0	0
	Skyldig sambeskatningsbidrag Joint taxation contribution payable	14	14	14	14
	Anden gæld Other payables	28.883	23.471	68	69
16,19	Periodeafgrænsningsposter Deferred income	27	27	0	0
	Kortfristede forpligtelser i alt Total current liabilities	148.851	98.180	82	83
	Forpligtelser i alt Total liabilities	183.702	138.841	38.272	83
	PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	234.068	245.420	88.638	106.662

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Kapitalforhold
Capital ratio
- 3 Særlige poster
Special items
- 21 Resultatdisponering
Appropriation of profit/loss
- 22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Security and collateral
- 24 Nærtstående parter
Related parties

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

		Koncern Group			
		Aktiekapital Share capital	Reserve for valutakurs- reguleringer Translation reserve	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Note	DKK'000				
	Egenkapital 1. januar 2023 Equity at 1 January 2023	3.479	-388	103.488	106.579
	Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	166	-56.379	-56.213
	Egenkapital 31. december 2023 Equity at 31 December 2023	3.479	-222	47.109	50.366

		Modervirksomhed Parent company		
		Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Note	DKK'000			
	Egenkapital 1. januar 2023 Equity at 1 January 2023	3.479	103.100	106.579
21	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	-56.379	-56.379
	Valutakursregulering Adjustment of investments through foreign exchange adjustments	0	166	166
	Egenkapital 31. december 2023 Equity at 31 December 2023	3.479	46.887	50.366

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	Koncern Group	
		2023	2022
	Årets resultat Profit/loss for the year	-56.379	-9.606
25	Reguleringer Adjustments	33.854	21.763
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	-22.525	12.157
26	Ændring i driftskapital Changes in working capital	20.728	-2.884
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	-1.797	9.273
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	21	48
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-11.468	-5.982
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-49	1.194
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	-13.293	4.533
	Køb af immaterielle aktiver Additions of intangible assets	-16.841	-26.627
	Køb af materielle aktiver Additions of property, plant and equipment	-4.925	-19.648
	Salg af materielle aktiver Disposals of property, plant and equipment	8.858	13.463
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	-12.908	-32.812
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser Proceeds of debt, finance leases	0	28.989
	Afdrag på langfristede forpligtelser Repayments, long-term liabilities	-12.429	-4.302
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter Repayments, debt to credit institutions	0	-2.513
	Kontant kapitalforhøjelse Cash capital increase	0	10.000
	Ansvarlig lånekapital Subordinated loan capital	9.225	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	-3.204	32.174
	Årets pengestrøm Net cash flow	-29.405	3.895
	Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January	-4.409	-8.304
27	Likvider 31. december Cash and cash equivalents at 31 December	-33.814	-4.409

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for East Metal Holding A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

The annual report of East Metal Holding A/S for 2023 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to large reporting class C entities.

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

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements are prepared as a consolidation of the parent company's and the individual group entities' financial statements, which are prepared according to the group's accounting policies. On consolidation, intra-group income and expenses, shareholdings, intra-group balances and dividends, and realised and unrealised gains on intra-group transactions are eliminated. Unrealised gains on transactions with associates are eliminated in proportion to the group's interest in the entity. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains if they do not reflect impairment.

In the consolidated financial statements, the accounting items of subsidiaries are recognised in full.

Intra-group business combinations

The book value method is applied to business combinations such as acquisition and disposal of investments, mergers, demergers, contributions of assets and share conversions, etc. in which entities controlled by the parent company are involved, provided that the combination is considered completed at the time of acquisition without any restatement of comparative figures. Differences between the agreed consideration and the carrying amount of the acquiree are recognised directly in equity.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Valutaomregning

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

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

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske tilknyttede virksomheder direkte i egenkapitalen.

Foreign currency translation

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

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

Foreign group entities

Foreign group entities and associates are considered separate entities. Items in such entities' income statements are translated at an average exchange rate for the month, and balance sheet items are translated at closing rates. Foreign exchange differences arising on translation of the opening equity of foreign group entities to closing rates and on translation of the income statements from average exchange rates to closing rates are taken directly to equity.

Foreign exchange adjustments of balances with separate foreign group entities, which are considered part of the aggregate investment in the group entity, are taken directly to equity, and foreign exchange gains and losses on loans and derivative financial instruments designated as hedges of foreign group entities are recognised directly in equity.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen**Nettoomsætning**

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2020.

Omsætning fra levering af tjenesteydelser indregnes i nettoomsætningen på det tidspunkt, hvor tjenesteydelsen er leveret.

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af langfristede aktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Under eksterne omkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, og afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Income statement**Revenue**

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the sale of finished goods, is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2020.

Income from the rendering of services is recognised as revenue as the services are rendered.

Income is measured at the fair value of the agreement remuneration excluding VAT and taxes levied on behalf of third parties. All kinds of discounts granted are recognised in net turnover.

Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains on the sale of non-current assets.

Raw materials and consumables

Raw materials and consumables include expenses relating to raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Other external expenses

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

Other external expenses also include research costs and development costs that do not meet the criteria for recognition and amortization of capitalized development costs.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter
Completed development projects

5 år/years

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Acquired intangible assets

3-5 år/years

Grunde og bygninger
Land and buildings

10-20 år/years

Produktionsanlæg og maskiner
Plant and machinery

3-10 år/years

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Fixtures and fittings, other plant and equipment

3-5 år/years

Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

10-20 år/years

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi,ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Amortisation/ depreciation

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

The basis of amortisation/depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised/depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af langfristede aktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholds-mæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including losses on the sale of non-current assets.

Profit/ loss from investments in group entities

The income statement includes the proportional share of the underlying companies' profit or loss after elimination of internal profit/loss and after tax. In group entities, the full elimination of internal profit and loss is carried out without regard to ownership shares.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

The Company and its Danish group entities are jointly taxed. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Balancen**Immaterielle aktiver**

Immaterielle aktiver omfatter udviklingsprojekter, goodwill og erhvervede immaterielle anlægsaktiver.

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemfærlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

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

Materielle aktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Balance sheet**Intangible assets**

Intangible assets include development projects, goodwill and other acquired intangible assets.

Intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Development costs comprise expenses, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities are identifiable and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

On completion of a development project, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight line basis over the remaining term of the patent, and licences are amortised over the term of the licence, but not exceeding 5 years.

Gains and losses on the sale of intangible assets are recognised in the income statement under "Other operating income" or "Other operating expenses", respectively. Gains and losses are calculated as the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers, wages and salaries as well as borrowing costs relating to specific and general borrowing directly attributable to the construction of the individual asset.

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

Leases

On initial recognition, leases for assets that transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company (finance leases) are measured in the balance sheet at the lower of fair value and the present value of the future lease payments. In calculating the net present value, the interest rate implicit in the lease or the incremental borrowing rate is used as the discount factor. Assets held under finance leases are subsequently accounted for in the same way as the Company's other assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the lease.

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investments in group entities

Equity investments in subsidiaries are measured according to the equity method.

On initial recognition, equity investments in group entities are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

The cost is adjusted by shares of profit/loss after tax calculated in accordance with the Group's accounting policies less or plus unrealised intra-group gains/losses.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deducted from the carrying amount.

Investments in subsidiaries with negative book values are measured at DKK 0, and any receivables from these companies are written down if the receivables are inconvertible. If the parent company has any legal or constructive obligation to cover a deficit exceeding the receivables, the remaining amount is recognized under provisions.

Impairment of non-current assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og 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. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Goods for raw materials and consumables are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct labour and indirect production overheads.

Indirect production overheads include the indirect cost of material and labour as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment and expenses relating to plant administration and management. Borrowing costs are not recognised in the sales price.

Receivables

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment write-down of financial receivables.

Receivables are measured at amortised cost.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital**Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved under-skud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Cash

Cash comprise cash.

Equity**Reserve for net revaluation according to the equity method**

The net revaluation reserve according to the equity method includes net revaluations of investments in subsidiaries relative to cost. The reserve can be eliminated in case of losses, realisation of investments or a change in accounting estimates. The reserve cannot be recognised at a negative amount.

Translation reserve

The translation reserve comprises the share of foreign exchange differences arising on translation of financial statements of entities that have a functional currency other than DKK, foreign exchange adjustments of assets and liabilities considered part of the Company's net investments in such entities and foreign exchange adjustments regarding hedging transactions that hedge the Company's net investments in such entities. The reserve is dissolved on the sale of foreign entities or if the conditions for effective hedging no longer exist. When equity investments in subsidiaries in the parent company financial statements are subject to the limitation requirement in the net revaluation reserve according to the equity method, foreign exchange adjustments will be included in this equity reserve instead.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat og udskudt skat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Provisions

Provisions comprise anticipated expenses relating to warranty commitments, onerous contracts, restructurings, etc. Provisions are recognised when the Company has a legal or constructive obligation at the balance sheet date as a result of a past event and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Provisions are measured at net realisable value or at fair value if the obligation is expected to be settled far into the future.

Corporation tax and deferred tax

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

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

Adjustment is made to deferred tax resulting from elimination of unrealised intra-group profits and losses.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Liabilities

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for liabilities.

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Lease liabilities

Lease liabilities are measured at the net present value of the remaining lease payments including any guaranteed residual value based on the interest rate implicit in the lease.

Subordinate loan capital

Liabilities where the creditors have stated they are willing to subordinate their claim to rank after all the entity's other creditors are presented as subordinate loan capital. Subordinate loan capital is recognised using the same method as applies to liabilities.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

Cash flow statement

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

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term bank loans and short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Segment information

Information is disclosed by activities and geographical markets. Segment information is based on the Group's accounting policies.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit (EBIT) x 100}}{\text{Revenue}}$
Bruttomargin Gross margin ratio	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Gross margin x 100}}{\text{Revenue}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end x 100}}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss after tax x 100}}{\text{Average equity}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Kapitalforhold

Capital ratio

Koncern

Group

Koncernen har i regnskabsåret 2023 realiseret et betydeligt underskud. Der forventes også et underskud for regnskabsåret 2024, hvilket primært kan henføres til 1. halvår 2024, mens der forventes et positivt resultat for 2. halvår 2024. Dette understøttes af de igangsatte initiativer i 2023, som har medført forbedret kundeservice, bedre produktivitet, en styrket konkurrenceevne og en styrket organisation som forventes at skabe fornyet vækst.

Koncernen har gennem en årrække været finansieret via et bankengagement med en ikke-committed kreditfacilitet på 55 mDKK. Der er og har historisk været et godt samarbejde med koncernens pengeinstitut og der er løbende dialog med pengeinstituttet i forhold til koncernens kapitalberedskab og det forventes at kreditfaciliteten fortsætter uændret i 2024. Det realiserede underskud har medført et forøget træk på koncernens kreditfaciliteter i 2023 og 2024. I den forbindelse har ejerkredsen tilført yderligere ansvarlige lån i både 2023 (9,2 mDKK) og 2024 (9,2 mDKK), for at sikre koncernen et tilstrækkeligt kapitalberedskab. Der er ikke givet yderligere tilsagn fra ejerkredsen men man ser positivt på mulighederne for at fremskaffe den nødvendige likviditet.

Såfremt de realiserede resultater for den resterende del af 2024, mod forventning, afviger negativt i forhold til budgetterne for 2024 arbejder koncernens ledelse på en række andre initiativer, der kan forbedre likviditeten.

Baseret på ovenstående er det ledelsens vurdering at koncernen er going concern og har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at fortsætte driften i 2024 og realisere de fastsatte mål for 2024.

In the financial year 2023, the Group has realized a significant loss. A loss is also expected for the financial year 2024, which is primarily attributable to first half of 2024, while a positive result is expected for second half of 2024. This is supported by the initiatives initiated in 2023, which have led to improved customer service, better productivity, strengthened competitiveness and a strengthened organization that is expected to create renewed growth.

For a number of years, the Group has been financed through a bank commitment with an uncommitted credit facility of DKK 55 million. Historically, there is and has been a good collaboration with the Group's bank, and there is an ongoing dialogue with the bank in relation to the Group's capital preparedness, and it is expected that the credit facility will continue unchanged in 2024. The realised loss has resulted in an increased drawdown on the Group's credit facilities in 2023 and 2024. In this connection, the owners have contributed additional subordinated loans in both 2023 (DKK 9.2 million) and 2024 (DKK 9.2 million) to ensure that the Group has sufficient capital preparedness. No further commitments have been made by the owners, but the possibilities of obtaining the necessary liquidity are viewed positively.

If, contrary to expectations, the realised results for the remainder of 2024 deviate negatively from the budgets for 2024, the Group's management is working on a number of other initiatives that can improve liquidity.

Based on the above, it is the management's assessment that the Group is a going concern and has sufficient capital preparedness to continue operations in 2024 and realise the set targets for 2024.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

3 Særlige poster

Special items

Koncern

Group

I 2021 blev det besluttet at nedlukke den fysiske aktivitet i Nakskov og den væsentlige del af aktiviteten.

I 2023 har koncernen været ramt af et alvorligt hackerangreb, hvilket har medvirket til store udgifter.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

In 2021 it was decided to close down the physical activities in Nakskov and the primary part of the activity.

In 2023, the group has been hit by a serious hacker attack, which has contributed to large expenses.

Special items for the year are specified below just as are the items under which they are recognised in the income statement.

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2023	2022	2023	2022
Omkostninger				
Expenses				
Omkostninger/regulering af hensatte omkostninger relateret til nedlukning af aktivitet i Nakskov				
Cost/adjustment of provisions related to the shutdown of the activities in Nakskov	0	5.463	0	0
Omkostninger relateret til hackerangreb	-4.966	0	0	0
Costs related to hacker attacks	-4.966	0	0	0
	<u>-4.966</u>	<u>5.463</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Special items are recognised in the below items of the financial statements				
Andre driftsindtægter	0	2.363	0	0
Other operating income	0	2.363	0	0
Andre eksterne omkostninger	-4.966	1.200	0	0
Other external expenses	-4.966	1.200	0	0
Personaleomkostninger	0	1.900	0	0
Staff costs	0	1.900	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>-4.966</u>	<u>5.463</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Net profit/loss on special items	<u>-4.966</u>	<u>5.463</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2023	2022	2023	2022
DKK'000				
4 Segmentoplysninger				
Segment information				
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:				
Breakdown of revenue by geographical segment:				
Nettoomsætning, indland Revenue, inland	227.177	235.608	0	0
Nettoomsætning, udland Revenue, abroad	183.068	218.630	0	0
	<u>410.245</u>	<u>454.238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncern Group				
Koncernens omsætning er i det væsentligste relateret til et forretningssegment, der udgør mere end 90 % af den samlede omsætning. Som følge heraf er der alene givet segmentoplysninger om den geografiske fordeling af omsætningen.			The Group's revenue primarily relates to a business segment that accounts for more than 90 % of total revenue. As a result, segment information has only been provided on the geographical distribution of revenue.	
5 Personaleomkostninger				
Staff costs				
Lønninger Wages/salaries	130.080	147.104	0	0
Pensioner Pensions	1.477	1.738	0	0
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	1.567	1.906	0	0
Andre personaleomkostninger Other staff costs	336	410	0	0
	<u>133.460</u>	<u>151.158</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>551</u>	<u>695</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Remuneration to members of Management:				
Direktion Executive Board	7.848	7.260	0	0
Bestyrelse Board of Directors	658	500	0	0
	<u>8.506</u>	<u>7.760</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I opgørelsen indgår vederlag til nuværende og tidligere medlemmer af direktionen, herunder fratrædelsesgodtgørelse.

The statement includes remuneration for current and former members of the Executive Board, including severance pay.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2023	2022	2023	2022
6 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				
Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment				
Afskrivninger på immaterielle aktiver Amortisation of intangible assets	7.229	323	0	0
Afskrivninger på materielle aktiver Depreciation of property, plant and equipment	13.366	14.375	0	0
	<u>20.595</u>	<u>14.698</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7 Finansielle indtægter				
Financial income				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest receivable, group entities	0	0	645	461
Andre finansielle indtægter Other financial income	21	48	21	7
	<u>21</u>	<u>48</u>	<u>666</u>	<u>468</u>
8 Finansielle omkostninger				
Financial expenses				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	0	0	141	69
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	11.468	5.982	1	0
	<u>11.468</u>	<u>5.982</u>	<u>142</u>	<u>69</u>
9 Skat af årets resultat				
Tax for the year				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	49	74	0	74
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year	3.500	4.873	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år Tax adjustments, prior years	0	48	0	0
	<u>3.549</u>	<u>4.995</u>	<u>0</u>	<u>74</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

10 Immaterielle aktiver

Intangible assets

	Koncern Group				
	Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill	Udviklings- projekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver Development projects in progress and prepayments for intangible assets	I alt Total
DKK'000					
Kostpris 1. januar 2023 Cost at 1 January 2023	0	8.855	267	30.531	39.653
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	0	4	0	0	4
Tilgange Additions	0	0	0	16.841	16.841
Afgange Disposals	0	-403	0	0	-403
Overført Transferred	47.372	0	0	-47.372	0
Kostpris 31. december 2023 Cost at 31 December 2023	47.372	8.456	267	0	56.095
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023 Impairment losses and amortisation at 1 January 2023	0	8.596	267	0	8.863
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	0	7	0	0	7
Afskrivninger Amortisation for the year	7.138	91	0	0	7.229
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Amortisation and impairment of assets disposed	0	-403	0	0	-403
Af- og nedskrivninger 31. december 2023 Impairment losses and amortisation at 31 December 2023	7.138	8.291	267	0	15.696
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 Carrying amount at 31 December 2023	40.234	165	0	0	40.399

Indregnede finansielt leasede immaterielle aktiver, som ikke ejes af virksomheden, udgør 17.134 t.kr.

Recognised intangible assets which are held under finance leases and which are not the company's property total DKK 17,134 thousand.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

11 Materielle aktiver

Property, plant and equipment

	Koncern Group						I alt Total
	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, other plant and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment under construction	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver Prepayments for property, plant and equipment	
DKK'000							
Kostpris 1. januar 2023 Cost at 1 January 2023	33.556	147.234	3.078	11.534	10.606	0	206.008
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	66	326	1	25	23	0	441
Tilgange Additions	46	4.080	145	142	32	480	4.925
Afgange Disposals	0	-12.823	-2.319	0	0	0	-15.142
Overført Transferred	-1.487	11.844	0	48	-10.603	0	-198
Kostpris 31. december 2023 Cost at 31 December 2023	<u>32.181</u>	<u>150.661</u>	<u>905</u>	<u>11.749</u>	<u>58</u>	<u>480</u>	<u>196.034</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023 Impairment losses and depreciation at 1 January 2023	23.233	100.898	1.209	9.203	0	0	134.543
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	43	223	0	20	0	0	286
Afskrivninger Depreciation	1.906	10.355	238	867	0	0	13.366
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Depreciation and impairment of assets disposed	0	-7.468	-766	0	0	0	-8.234
Af- og nedskrivninger 31. december 2023 Impairment losses and depreciation at 31 December 2023	<u>25.182</u>	<u>104.008</u>	<u>681</u>	<u>10.090</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139.961</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 Carrying amount at 31 December 2023	<u><u>6.999</u></u>	<u><u>46.653</u></u>	<u><u>224</u></u>	<u><u>1.659</u></u>	<u><u>58</u></u>	<u><u>480</u></u>	<u><u>56.073</u></u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include finance leases with a carrying amount totalling	<u>0</u>	<u>22.125</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.125</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

12 Finansielle aktiver

Financial assets

DKK'000	Modervirksomhed Parent company		
	Kapitalandele i dattervirksomheder Investments in group enterprises	Tilgodehavender hos dattervirksomheder Receivables from group enterprises	I alt Total
Kostpris 1. januar 2023 Cost at 1 January 2023	111.977	10.000	121.977
Kostpris 31. december 2023 Cost at 31 December 2023	111.977	10.000	121.977
Værdireguleringer 1. januar 2023 Value adjustments at 1 January 2023	-29.865	0	-29.865
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	166	0	166
Årets resultat Profit/loss for the year	-56.819	0	-56.819
Nedskrivning Impairment losses	0	-10.000	-10.000
Overførsel af kapitalandele med negativ indre værdi Transferred investments with negative book value	57.182	0	57.182
Værdireguleringer 31. december 2023 Value adjustments at 31 December 2023	-29.336	-10.000	-39.336
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 Carrying amount at 31 December 2023	82.641	0	82.641

Af den samlede regnskabsmæssige værdi er negative indre værdier i dattervirksomheder på 28.217 t.kr. modregnet i tilgodehavender og 28.965 t.kr. indregnet under hensatte forpligtelser.

Of the total carrying amount, negative net assets in group enterprises, DKK 28,217 thousand have been set off against receivables and DKK 28,965 thousand have been recognized under provisions.

Modervirksomhed

Parent company

Tilknyttede virksomheder

Group entities

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
East Metal Trade A/S	Kolding, Denmark	100 %
East Metal SIA	Dobeles, Latvia	100 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2023	2022	2023	2022
13 Udskudt skat				
Deferred tax				
Udskudt skat 1. januar Deferred tax at 1 January	-5.078	-10.012	0	-60
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustment for the year	3.500	4.934	0	60
Udskudt skat 31. december	-1.578	-5.078	0	0
Deferred tax at 31 December				
Udskudt skat indregnes således i balancen: Analysis of the deferred tax				
Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets	-1.578	-5.078	0	0
	-1.578	-5.078	0	0

Koncernen har pr. 31. december 2023 indregnet et skatteaktiv på i alt 1.578 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig primært af fremførbare skattemæssige underskud på 653 t.kr. og uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle på 925 t.kr.

På baggrund af budgetter og prognoser for de kommende 5 år vurderes det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori den indregnede skatteværdi af uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

I budgetter og prognoser for de kommende 5 år forventes en generisk vækst i omsætningen samt en markant optimering af produktionen. Grundlaget herfor er en igangværende turn around med forbedringsinitiativer og ledelsesmæssig tilpasning.

Koncernen har ud over det skattemæssige underskud, der er indregnet ved opgørelsen af den udskudte skat, yderligere skattemæssige underskud til fremførelse med en regnskabsmæssig værdi på 25.178 t.kr. Da det er usikkert, om disse skattemæssige underskud kan udnyttes inden for en overskuelig fremtid, er deres regnskabsmæssige værdi ikke indregnet i årsregnskabet.

At 31 December 2023 the Group has recognized a deferred tax asset of DKK 1,578 thousand. The deferred tax assets consist of tax losses of DKK 653 thousand and unused tax deductions in the form of temporary items of DKK 925 thousand.

Based on budgets and forecasts for the next 5 year it is considered likely that there will be future taxable income available in which the recognized tax value of unused tax losses and unused tax deductions can be utilized.

In budgets and forecasts for the next 5 years, a generic growth in revenue is expected as well as a significant optimisation of the production. The basis for this is an ongoing turnaround with improvement initiatives and managerial adjustment.

Besides the tax loss recognised in the statement of deferred tax, the Group has additional tax loss carry-forwards at a carrying amount of DKK 25,178 thousand. As it is uncertain if these tax losses can be utilised within a foreseeable future, their carrying amount has not been recognised in the financial statements.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

14 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Koncern

Group

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasingydelser, forsikringspræmier og abonnementer.

Prepayments relate to prepaid expenses relating to lease payments, insurance premiums and subscriptions.

15 Aktiekapital

Share capital

Selskabskapitalen består af 3.479.000 aktier á nominelt DKK 1. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder.

The share capital consists of 3,479,000 shares of 1 DKK each. No shares have special rights.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK'000	2023	2022	2021	2020	2019
Saldo primo Opening balance	3.479	2.783	2.783	3.036	3.036
Kapitalforhøjelse Capital increase	0	696	0	0	0
Kapitalnedsættelse Capital reduction	0	0	0	-253	0
	<u>3.479</u>	<u>3.479</u>	<u>2.783</u>	<u>2.783</u>	<u>3.036</u>

16 Langfristede forpligtelser

Non-current liabilities

DKK'000	Koncern Group			
	Gæld i alt 31/12 2023 Total debt at 31/12 2023	Kortfristet andel Short-term portion	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Andre hensatte forpligtelser Other provisions	2.462	2.462	0	0
Leasingforpligtelser Lease liabilities	34.996	12.853	22.143	4.322
Ansvarlig lånekapital Subordinate loan capital	9.225	0	9.225	0
Anden gæld Other payables	3.297	0	3.297	0
Periodeafgrænsningsposter Deferred income	213	27	186	0
	<u>50.193</u>	<u>15.342</u>	<u>34.851</u>	<u>4.322</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

17 Andre hensatte forpligtelser

Other provisions

Koncern

Group

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser med 2.462 t.kr. (2022: 4.169 t.kr.). Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer.

Other provisions include warranty provisions amounting to DKK 2,462 thousand (2022: DKK 4,169 thousand). The warranty provision is expected costs according to ordinary warranties regarding sold products.

18 Ansvarlig lånekapital

Subordinate loan capital

Ansvarlig lånekapital er ydet af kapitalejere og træder tilbage for selskabets pengeinstitut. Renterne tilskrives hovedstolen og forfalder først til betaling sammen med hovedstolen.

Subordinated loan capital has been granted by the shareholders and is subordinated in relation to the company's credit institution. The interest is added to the principal and does not fall due for payment until the principal does.

19 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede EU-tilskud.

Deferred income relates to accrued EU-grants.

20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Fee to the auditors appointed in general meeting

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2023	2022	2023	2022
Lovpligtig revision Statutory audit	465	383	15	15
Skatterådgivning Tax assistance	125	104	5	6
Andre ydelser Other assistance	156	142	30	32
	<u>746</u>	<u>629</u>	<u>50</u>	<u>53</u>

DKK'000

21 Resultatdisponering

Appropriation of profit/loss

Forslag til resultatdisponering

Recommended appropriation of profit/loss

	Modervirksomhed Parent company	
	2023	2022
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	-56.379	-9.606
	<u>-56.379</u>	<u>-9.606</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2023	2022	2023	2022
Leasingforpligtelse, langfristet Lease commitments, long term	168	452	0	0
Leasingforpligtelse, kortfristet Lease commitments, short term	205	404	0	0
	373	856	0	0

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Koncern

Group

Lejeforpligtelser omfatter huslejekontrakter med i alt 193 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 6 måneder (2022: 350 t.kr.).

Koncernen har i forbindelse med udførte arbejder stillet garanti for i alt 2.121 t.kr. (2022: 1.404 t.kr.).

Rent and lease liabilities includes rent obligations amounting to DKK 193 thousand with a remaining period of 6 months (2022: DKK 350 thousand).

In connection with work performed, the Group has provided a guarantee of DKK 2,121 thousand (2022: DKK 1,404 thousand).

Modervirksomhed

Parent company

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Vestervangen Holding Odense ApS som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter fremgår af årsrapporten for Vestervangen Holding Odense ApS. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre at selskabernes hæftelse udgør et andet beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

The Company is jointly taxed with its parent, Vestervangen Holding Odense ApS, which acts as management company, and other Danish group entities. The Company has limited and alternative liability together with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for income year and withholding taxes. The total liability for payment of income taxes and withholding taxes is shown in the financial statements for Vestervangen Holding Odense ApS. Any later corrections to the taxable income or withholding taxes can change the liability. The Group has no other limited and alternative liability for other entities.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Security and collateral

Koncern

Group

Sikkerhedsstillelser for koncernens gæld over for kreditinstitutter (41.638 t.kr.) omfatter:

- ▶ Virksomhedspant på 58.000 t.kr. er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitut. De af pantet omfattede aktiver har en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2023 på 36.072 t.kr. (2022: 47.938 t.kr.)

Collateral for the Group's debt to credit institutions (DKK 41,638 thousand) includes:

- ▶ Company charge of DKK 58,000 thousand is pledged as collateral for debt to credit institution. The carrying amount of the assets covered totalled DKK 36,072 thousand at 31 December 2023 (2022: DKK 47,938 thousand)

Modervirksomhed

Parent company

Aktier/anpartar i alle datterselskaber er stillet til sikkerhed for gæld til banker. De omfattede aktiver har en regnskabsmæssig værdi på 25.459 t.kr. pr. 31. december 2023 (2022: 86.946 t.kr.).

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor danske datterselskabers bankgæld. Gælden udgør pr. 31. december 2023 43.759 t.kr.

Shares in all subsidiaries have been pledged as collateral for bank debt. The assets covered have a carrying amount of DKK 25,459 thousand as per December 31, 2023 (2022: DKK 86,946 thousand).

The Company has provided an unlimited guarantee for danish subsidiaries for bankloan amounting to DKK 43,759 thousand.

24 Nærtstående parter

Related parties

Koncern

Group

East Metal Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

East Metal Holding A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part
Related party

Bopæl/Hjemsted
Domicile

Grundlag for
bestemmende indflydelse
Basis for control

Vestervangen Holding Odense ApS

Odense

Kapitalbesiddelse
Participating interest

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed
Parent

Hjemsted
Domicile

Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements

Vestervangen Holding Odense ApS

Odense

www.cvr.dk

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Kim Kronborg Christiansen

Direktør

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: 38380906-a63e-47e3-b0ea-6ea6365c8e50

IP: 195.13.xxx.xxx

2024-06-27 08:32:49 UTC



Jan Nielsen

CFO

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: 402ff7d7-a428-4673-b609-7e4522bf241a

IP: 195.13.xxx.xxx

2024-06-27 08:33:37 UTC



Jan Nielsen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: 402ff7d7-a428-4673-b609-7e4522bf241a

IP: 195.13.xxx.xxx

2024-06-27 08:36:16 UTC



Anders Cold

Formand

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: d079b7d3-8ba8-4771-9164-8fdeede840a4

IP: 176.22.xxx.xxx

2024-06-27 10:18:50 UTC



Lars Fuglsang

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: fd921010-93b7-4b4d-a394-48477d489f36

IP: 85.218.xxx.xxx

2024-06-27 10:21:02 UTC



Dan Højgaard Jensen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: dea15dac-3a40-4272-8958-d8b77fea6ef6

IP: 80.62.xxx.xxx

2024-06-27 13:34:12 UTC



Penneo dokumentnøgle: 01PQP-GZZCB-QF64J-USKJ-IWL8-55T41

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Eriksen Jensen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: fab8a6ed-fa9f-4afc-97c2-a086c607d8fe

IP: 62.242.xxx.xxx

2024-06-27 19:33:01 UTC



Ralf Astrup

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: 7ae0a618-be95-49b4-afe5-9c0d0332a58a

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-06-28 05:36:04 UTC



Erik Andresen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: 8eacd335-9135-455d-b987-f51b636e8ae2

IP: 188.177.xxx.xxx

2024-06-28 06:12:41 UTC



Claes Jensen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: c74c6e43-57c7-493b-9ef4-f63bc126c110

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-06-28 06:50:39 UTC



Anders Cold

Dirigent

På vegne af: East Metal Holding A/S

Serienummer: d079b7d3-8ba8-4771-9164-8fdeede840a4

IP: 176.22.xxx.xxx

2024-06-29 10:55:35 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**