

East Metal Holding A/S

Bavnehøjvej 6, 6700 Esbjerg

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

Årsrapport 2019

Annual report 2019



Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2020
Approved at the Company's annual general meeting on 15 April 2020

Dirigent:
Chairman:

.....
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.

Indhold

Contents

Ledespåtegning	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	12
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	12
Income statement	
Balance	13
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	17
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	18
Cash flow statement	
Noter	19
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 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 15. april 2020

Esbjerg, 15 April 2020

Direktion:/Executive Board:

.....
Flemming Rasmussen
adm. direktør

.....
Gert Westergaard
direktør

.....
Tommy Domar Fischer
økonomidirektør

Bestyrelse/Board of Directors:

.....
Anders Cold
formand/Chairman

.....
Peter Eriksen Jensen

.....
Bjørn Thorsen

.....
Erik Andresen

.....
Ib Andresen

.....
Jan Nielsen

.....
Ralf Astrup

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 2019.

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 2019 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 2019.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Group's and the Company's operations and financial matters and the results of the Group's and the Company's operations and financial position.

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 2019, 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 2019, 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 2019 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' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

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 15. april 2020

Esbjerg, 15 April 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne23305

► 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.

Claes Jensen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne44108

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

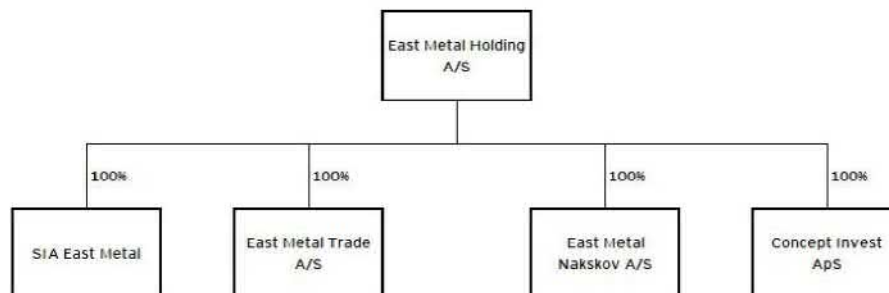
Navn/Name	East Metal Holding A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Bavnehøjvej 6, 6700 Esbjerg
CVR-nr./CVR no.	38 23 64 15
Stiftet/Established	7. december 2016/7 December 2016
Hjemstedskommune/Registered office	Esbjerg
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.eastmetal.dk
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 Bjørn Thorsen Erik Andresen Ib Andresen Jan Nielsen Ralf Astrup
Direktion/Executive Board	Flemming Rasmussen, adm. direktør Gert Westergaard, direktør Tommy Domar Fischer, økonomidirektør
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnegade 33, 6700 Esbjerg
Bankforbindelse/Bankers	Nordea

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernoversigt

Group chart



Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial highlights for the Group

DKK'000	2019	2018	2017	2016
Hovedtal				
Key figures				
Nettoomsætning Revenue	440.872	318.971	368.072	406.491
Bruttoresultat Gross profit	200.385	126.959	122.747	152.924
Resultat før finansielle poster	48.676	815	-15.210	11.266
Resultat af finansielle poster Net financials	-4.436	-6.309	-4.751	-4.674
Årets resultat Profit/loss for the year	39.411	-8.487	-11.222	5.190
Balancesum Total assets	212.669	194.981	221.080	221.286
Egenkapital Equity	95.098	62.734	51.038	55.586
Pengestrømme fra driftsaktiviteten Cash flows from operating activities	49.518	141	10.577	30.164
Pengestrømme til investeringsaktiviteten Net cash flows from investing activities	-16.074	-2.567	-13.572	-18.857
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	-16.712	-2.653	-14.075	-19.051
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten Cash flows from financing activities	-5.787	18.573	-8.538	-6.544
Pengestrøm i alt Total cash flows	27.657	16.147	-11.533	4.763
Nøgletal				
Financial ratios				
Overskudsgrad Operating margin	11,0 %	0,3 %	-4,1 %	2,8 %
Bruttomargin Gross margin	45,5 %	39,8 %	33,3 %	37,6 %
Soliditetsgrad Equity ratio	44,7 %	32,2 %	23,1 %	25,1 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	49,9 %	-14,9 %	-21,0 %	11,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of employees	694	626	724	759

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

Koncernens aktiviteter består af kundespecifikke komplekse underleverancer i form af stålkomponenter og -konstruktioner primært til offshore industrien inden for vind samt olie og gas. Produktion i forbindelse med disse leverancer leveres af datterselskaberne SIA East Metal i Letland og East Metal Nakskov A/S.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Skatteaktivet i koncernen blev i 2018 nedskrevet med 4,1 mio. kr. baseret på Erhvervsstyrelsens praksis. Denne nedskrivning er i 2019 indtægtsført til fuld værdi som følge af forventet udnyttelse i 2020.

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

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2019.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 39.411 t.kr. mod et underskud på 8.487 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 95.098 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

East Metal koncernen har med udgangspunkt i ultimo 2018, oplevet en løbende stigning i aktivitetsniveauet. Der var forventet en vis stigningen og flere af de projekter, der lå i pipeline ultimo 2018 blev realiseret. Kapacitetsniveauet har i årets løb været højt og dette har påvirket resultatet for 2019 positivt.

Medarbejderstyrken er tilpasset aktivitetsniveauet gennem året, og ved udgangen af 2019 beskæftiger koncernen i alt 696 medarbejdere.

De samlede investeringer i 2019 udgør 16,7 mio. kr. Der er påbegyndt investeringer i mere automatisering som led i koncernens fortsatte tilpasning til markedets efterspørgsel. Denne tilpasning og investeringsstrategi er fortsat i 2020.

Business review

The Group's activities comprise customer-specific, complex sub-supplies in the form of steel components and constructions, primarily for the offshore industry within wind, oil and gas. The subsidiaries SIA East Metal in Latvia and East Metal Nakskov A/S are responsible for the production relating to these supplies.

In the past years, the East Metal Group has integrated an increasing part of the value chain by developing and expanding the Group's competencies and consequently enjoys a strong position towards its competitors.

Recognition and measurement uncertainties

The Group's tax asset was written down by DKK 4.1 million in 2018 based on Danish Business Authority practice. This impairment was recognised in full in 2019 due to expectations of utilisation in 2020.

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

Unusual matters having affected the financial statements

There were no unusual matters in 2019.

Financial review

The income statement for 2019 shows a profit of DKK 39,411 thousand against a loss of DKK 8,487 thousand last year, and the group's balance sheet at 31 December 2019 shows equity of DKK 95,098 thousand. Management considers the profit for the year very satisfactory.

As of the financial year-end 2018, the East Metal Group has reported a continuous increase in the level of activities. A certain increase was expected and more of the projects that were in the pipeline at the end of 2018 were realised. The level of capacity was high in the year under review, which affected results of operation in 2019 positively.

In the year, the work force has been adjusted, and at the end of 2019, the Group had 696 employees in total.

Total investments for 2019 amount to DKK 16.7 million. Investments are now made in automation as part of the Group's adaptation to market demands. These adaptation and investment strategy measures continue in 2020.

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernen har et tæt samarbejde med kunderne og har en stabil kundekreds. Gennem 2019 er kundekredsen øget indenfor offshore vind ligesom der også har været tilgang af industrielle kunder i øvrigt. Der er en fortsat høj aktivitet i markedet og der arbejdes med fortsat udvidelse af kundekredsen, hvilket danner grundlag for en forventning om fremtidig styrkelse af virksomhedens omsætning og resultat, samtidig med at afhængigheden af enkelte segmenter bliver fortsat mindre.

Videnressourcer

Koncernen udvikler fortsat organisationen for at kunne fastholde og øge konkurrenceevnen og kvalitetsstyringen, samt evnen til at håndtere komplekse produkter. Koncernen vil i 2020 fortsætte udviklingen af medarbejdernes kompetencer med henblik på at blive godkendt som leverandør til en bred vifte af kunder inden for alle markedssegmenter.

Særlige risici

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.

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.

The Group is working closely together with its customers and enjoys a high loyalty rate. In 2019, customers from the offshore wind and industrial industries increased. The level of activities is still high in the market, and the Group is continuously working on expanding its volume of customers, which forms the basis of expectations of strengthened revenue and performance while dependence on individual segments continues to decrease.

Knowledge resources

The Group continues to develop its organisation to maintain and increase competitiveness and quality management and the ability to handle complex products. In 2020, the Group will continue to develop its employees' qualifications in order to be approved as supplier of a wide range of customers within all market segments.

Special risks

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.

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.

Ledelsesberetning

Management's review

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 samfundsansvar

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

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling. Dog er den igangværende udvikling i Corona virussen, som påvirker hele verdenen, uforudsigelig og effekten heraf kan ikke forudsiges på hverken salgs- eller leverandøru udviklingen.

Forventet udvikling

Der budgetteres med et overskud i 2020 på et lidt lavere niveau end realiseret i 2019. Udviklingen i den første del af 2020, samt ordrebeholdningen for 2020 er tilfredsstillende. Kapacitetsapparatet er løbende forbedret og udnyttelsen forventes at blive forbedret med mere automatisering/industrialisering.

Kapitalberedskab

East Metal koncernen har med udgangspunkt i forventningerne til 2020 sikret sig et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at realisere målsætningerne for året. Det ansvarlige på lån 8 mio. kr., som har været stillet til rådighed for selskabet, er indfriet.

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.

Statutory CSR report

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

Account of the gender composition of Management

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

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date that may materially affect the assessment of the Company's financial position. The ongoing outbreak of coronavirus, which affects the entire world is, however, unpredictable and the effect thereof cannot be predicted neither in terms of sales nor in terms of suppliers.

Outlook

The Group budgets for a profit in 2020, which is slightly below the profit realised in 2019. The development in the first part of 2020 as well as the volume of orders for 2020 are satisfactory. Production capacity is continuously improved and utilisation is expected to be improved based on increasing automation/industrialization.

Capital resources

Based on expectations of 2020, the East Metal Group has ensured adequate cash resources to realise its objectives for the year. Repayment has been made of the subordinate loan of DKK 8 million, which has been granted to the Company.

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	
		2019	2018	2019	2018
2	Nettoomsætning Revenue	440.872	318.971	0	0
	Andre driftsindtægter Other operating income	6.969	1.024	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	-179.521	-130.688	0	0
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-67.935	-62.348	-50	-53
	Bruttoresultat Gross profit	200.385	126.959	-50	-53
3	Personaleomkostninger Staff costs	-133.180	-106.817	0	0
4	Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment	-18.529	-19.327	0	0
	Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials	48.676	815	-50	-53
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group enterprises	0	0	40.194	-8.967
5	Finansielle indtægter Financial income	319	163	1.115	1.115
6	Finansielle omkostninger Financial expenses	-4.755	-6.472	-2.069	-446
	Resultat før skat Profit/loss before tax	44.240	-5.494	39.190	-8.351
7	Skat af årets resultat Tax for the year	-4.829	-2.993	221	-136
	Årets resultat Profit/loss for the year	39.411	-8.487	39.411	-8.487

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	
		2019	2018	2019	2018
	AKTIVER				
	ASSETS				
	Langfristede aktiver				
	Non-current assets				
8	Immaterielle aktiver				
	Intangible assets				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
	Completed development projects				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.117	867	0	0
	Acquired intangible assets				
	Goodwill	0	0	0	0
	Goodwill				
	Udviklingsprojekter under udførelse	32	0	0	0
	Development projects in progress				
		<u>1.149</u>	<u>867</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle aktiver				
	Property, plant and equipment				
	Grunde og bygninger	12.140	13.315	0	0
	Land and buildings				
	Produktionsanlæg og maskiner	69.618	73.686	0	0
	Plant and machinery				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	203	223	0	0
	Fixtures and fittings, other plant and equipment				
	Indretning af lejede lokaler	4.802	4.365	0	0
	Leasehold improvements				
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.784	148	0	0
	Property, plant and equipment under construction				
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	452	0	0	0
	Prepayments for property, plant and equipment				
		<u>88.999</u>	<u>91.737</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Finansielle aktiver				
	Financial assets				
	Kapitalandele i datter-virksomheder	0	0	132.390	23.804
	Investments in group enterprises				
11	Udskudte skatteaktiver	5.849	8.233	0	0
	Deferred tax assets				
		<u>5.849</u>	<u>8.233</u>	<u>132.390</u>	<u>23.804</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>95.997</u>	<u>100.837</u>	<u>132.390</u>	<u>23.804</u>
	Total non-current assets				

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	
		2019	2018	2019	2018
	Kortfristede aktiver				
	Current assets				
	Varebeholdninger				
	Inventories				
	Råvarer og hjælpematerialer	27.848	37.297	0	0
	Raw materials and consumables				
	Varer under fremstilling	44.408	24.531	0	0
	Work in progress				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	4.973	1.532	0	0
	Finished goods and goods for resale				
	Forudbetalinger for varer	27	0	0	0
	Prepayments for goods				
		<u>77.256</u>	<u>63.360</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.389	17.047	0	0
	Trade receivables				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	47.334
	Receivables from group enterprises				
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2	0	0
	Corporation tax receivable				
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	85	0
	Joint taxation contribution receivable				
	Andre tilgodehavender	3.215	3.654	0	0
	Other receivables				
12	Periodeafgrænsningsposter	1.616	2.392	0	0
	Prepayments				
		<u>30.220</u>	<u>23.095</u>	<u>85</u>	<u>47.334</u>
	Likvide beholdninger				
	Cash	9.196	7.689	0	0
	Kortfristede aktiver i alt	<u>116.672</u>	<u>94.144</u>	<u>85</u>	<u>47.334</u>
	Total current assets				
	AKTIVER I ALT	<u>212.669</u>	<u>194.981</u>	<u>132.475</u>	<u>71.138</u>
	TOTAL ASSETS				

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	
		2019	2018	2019	2018
	PASSIVER				
	EQUITY AND LIABILITIES				
	Egenkapital				
	Equity				
13	Aktiekapital	3.036	3.036	3.036	3.036
	Share capital				
	Reserve for opskrivninger	3.943	3.942	0	0
	Revaluation reserve				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	25.414	0
	Net revaluation reserve according to the equity method				
	Overført resultat	88.119	55.756	66.648	59.698
	Retained earnings				
	Egenkapital i alt	95.098	62.734	95.098	62.734
	Total equity				
15	Langfristede forpligtelser				
	Non-current liabilities				
16	Andre hensatte forpligtelser	4.381	0	0	0
	Other provisions				
	Gæld til kreditinstitutter	5.000	7.500	0	0
	Mortgage debt				
	Leasingforpligtelser	5.606	3.722	0	0
	Lease liabilities				
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	8.000	8.000	8.000	8.000
	Payables to shareholders and Management				
	Anden gæld	1.102	0	0	0
	Other payables				
17	Periodeafgrænsningsposter	799	1.124	0	0
	Deferred income				
	Langfristede forpligtelser i alt	24.888	20.346	8.000	8.000
	Total non-current liabilities				

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	
		2019	2018	2019	2018
	Kortfristede forpligtelser				
	Current liabilities				
	Gæld til kreditinstitutter	20.825	46.975	0	0
	Mortgage debt				
	Leasingforpligtelser	4.619	2.419	0	0
	Lease liabilities				
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	75	4.362	0	0
	Prepayments received from customers				
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	41.476	38.660	0	0
	Trade payables				
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	29.338	0
	Payables to group enterprises				
	Skyldig selskabsskat	2.445	0	0	0
	Corporation tax payable				
	Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	0	136
	Joint taxation contribution payable				
	Anden gæld	22.918	19.159	39	268
	Other payables				
17	Periodeafgrænsningsposter	325	326	0	0
	Deferred income				
	Kortfristede forpligtelser i alt	92.683	111.901	29.377	404
	Total current liabilities				
	Forpligtelser i alt	117.571	132.247	37.377	8.404
	Total liabilities				
	PASSIVER I ALT	212.669	194.981	132.475	71.138
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES				

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 14 Egne kapitalandele
Treasury shares
- 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 19 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 20 Nærtstående parter
Related parties
- 21 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting

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 opskrivninger Revaluation reserve	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Note	DKK'000				
	Egenkapital 1. januar 2019 Equity at 1 January 2019	3.036	3.942	55.756	62.734
	Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	0	39.411	39.411
	Valutakursregulering Adjustment of investments through foreign exchange adjustments	0	1	21	22
	Køb af egne kapitalandele Purchase of treasury shares	0	0	-7.069	-7.069
	Egenkapital 31. december 2019 Equity at 31 December 2019	3.036	3.943	88.119	95.098

		Modervirksomhed Parent company			
		Aktiekapital Share capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Note	DKK'000				
	Egenkapital 1. januar 2019 Equity at 1 January 2019	3.036	0	59.698	62.734
22	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	25.392	14.019	39.411
	Valutakursregulering Adjustment of investments through foreign exchange adjustments	0	22	0	22
	Køb af egne kapitalandele Purchase of treasury shares	0	0	-7.069	-7.069
	Egenkapital 31. december 2019 Equity at 31 December 2019	3.036	25.414	66.648	95.098

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	
		2019	2018
	Årets resultat Profit/loss for the year	39.411	-8.487
23	Reguleringer Adjustments	27.926	29.377
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	67.337	20.890
24	Ændring i driftskapital Changes in working capital	-13.383	-13.694
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	53.954	7.196
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	319	164
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-4.755	-6.472
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	0	-747
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	49.518	141
	Køb af immaterielle aktiver Additions of intangible assets	-778	-145
	Køb af materielle aktiver Additions of property, plant and equipment	-16.712	-2.653
	Salg af materielle aktiver Disposals of property, plant and equipment	1.416	231
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	-16.074	-2.567
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser Proceeds of debt, finance leases	6.500	0
	Afdrag på langfristede forpligtelser Repayments, long-term liabilities	-5.240	-7.427
	Kontant kapitalforhøjelse Cash capital increase	0	26.000
	Køb af egne aktier Purchase of treasury shares	-7.047	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	-5.787	18.573
	Årets pengestrøm Net cash flow	27.657	16.147
	Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January	-36.786	-52.933
25	Likvider 31. december Cash and cash equivalents at 31 December	-9.129	-36.786

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 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

The annual report of East Metal Holding A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to large reporting class C entities.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Præsentationsvaluta

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

Reporting currency

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammentrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders 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.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements are prepared as a consolidation of the parent company's and the individual subsidiaries' 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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

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

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 erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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 balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder 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 dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes 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 subsidiaries 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 subsidiaries to closing rates and on translation of the income statements from average exchange rates to closing rates are taken directly to 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)

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

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

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.

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.

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

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.

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.

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".

Resultatopgørelsen

Income statement

Nettoomsætning

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® 2010.

Revenue

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® 2010.

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)

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.

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.

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

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

Andre driftsindtægter

Other operating income

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

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.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Raw materials and consumables, etc.

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

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

Andre eksterne omkostninger

Other external expenses

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.

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.

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

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

Personaleomkostninger

Staff costs

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.

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.

Afskrivninger

Amortisation/depreciation

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

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

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

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

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)

Færdiggjorte udviklingsprojekter

3-5 år/years

Completed development projects

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

3-5 år/years

Acquired intangible assets

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

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.

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

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

Grunde og bygninger

10-20 år/years

Land and buildings

Produktionsanlæg og maskiner

3-10 år/years

Plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år/years

Fixtures and fittings, other plant and equipment

Indretning af lejede lokaler

10-20 år/years

Leasehold improvements

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, opfører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Profit/loss from investments in subsidiaries

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

A proportionate share of the underlying entities' profit/loss after tax is recognised in the income statement according to the equity method. Shares of profit/loss after tax in subsidiaries are presented as separate line items in the income statement. Full elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in subsidiaries.

Finansielle indtægter og omkostninger

Financial income and expenses

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.

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.

Skat

Tax

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)

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning her til modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

The parent company is covered by the Danish rules on mandatory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries are included in the joint taxation arrangement from the date at which they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are no longer consolidated.

The parent company acts as management company for the joint taxation arrangement and consequently settles all corporate income tax payments with the tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the Danish corporate income tax charge is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use the tax losses to reduce their own taxable income.

Tax for the year, which comprises the current income tax charge, joint taxation contributions and deferred tax adjustments, including adjustments arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balancen

Balance sheet

Immaterielle aktiver

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 gennemførlighed, 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.

Intangible assets

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.

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)

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

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

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

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.

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.

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.

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.

Materielle aktiver

Property, plant and equipment

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af evt. opskrivning samt med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Land and buildings are measured at cost including any revaluation, and less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated. Plant and machinery, fixtures and fittings, other plant and equipment as well as leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

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.

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.

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

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.

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)

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi ved væsentlige værdiændringer baseret på en årlig vurdering. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering af markedsværdien eller en tilbagediskontering af de fremtidige betalingsstrømme.

Land and buildings are revalued at fair value. Revaluations and reversals hereof, less deferred tax, are taken directly to equity. The fair value is calculated on the basis of an external assessment, which is based on discounted cash flows.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Investments in subsidiaries

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

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

On initial recognition, equity investments in subsidiaries 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.

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

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.

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.

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.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Dividend received is deduced from the carrying amount.

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.

Equity investments with negative net asset values are measured at DKK 0, and any amounts owed by such companies are written down if the amount owed is irrecoverable. To the extent that the parent company has a legal or factual obligation to cover a sub-balance exceeding the receivable, the remaining amount is recognized under provisions.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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

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.

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)

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.

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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien 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

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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).

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

Receivables are measured at amortised cost.

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)

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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 underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

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.

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".

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)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

Provisions

Provisions comprise anticipated expenses relating to warranty commitments. 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.

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.

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)

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.

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.

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 nettorealiseringsværdien.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Deferred income

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

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.

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.

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

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.

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.

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.

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)

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.

Nøgletal

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

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.

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	$\frac{\text{Resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss after tax x 100}}{\text{Average equity}}$

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

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2019	2018	2019	2018
DKK'000				
2 Segmentoplysninger				
Segment information				
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:				
Breakdown of revenue by geographical segment:				
Nettoomsætning, indland Revenue, inland	97.400	42.696	0	0
Nettoomsætning, udland Revenue, abroad	343.472	276.275	0	0
	<u>440.872</u>	<u>318.971</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.	
3 Personalemkostninger				
Staff costs				
Lønninger Wages/salaries	127.581	102.221	0	0
Pensioner Pensions	3.013	2.436	0	0
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	1.552	1.376	0	0
Andre personaleomkostninger Other staff costs	1.034	784	0	0
	<u>133.180</u>	<u>106.817</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>694</u>	<u>626</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Remuneration to members of Management:				
Direktion Executive Board	4.531	3.466	0	0
Bestyrelse Board of Directors	535	400	0	0
	<u>5.066</u>	<u>3.866</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

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company		
	2019	2018	2019	2018	
4	Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				
	Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment				
	Afskrivninger på immaterielle aktiver	496	471	0	0
	Amortisation of intangible assets				
	Afskrivninger på materielle aktiver	18.033	18.856	0	0
	Depreciation of property, plant and equipment				
		<u>18.529</u>	<u>19.327</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Finansielle indtægter				
	Financial income				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.115	1.115
	Interest receivable, group entities				
	Andre finansielle indtægter	319	163	0	0
	Other financial income				
		<u>319</u>	<u>163</u>	<u>1.115</u>	<u>1.115</u>
6	Finansielle omkostninger				
	Financial expenses				
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	2.069	446
	Interest expenses, group entities				
	Andre finansielle omkostninger	4.755	6.472	0	0
	Other financial expenses				
		<u>4.755</u>	<u>6.472</u>	<u>2.069</u>	<u>446</u>
7	Skat af årets resultat				
	Tax for the year				
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.445	2	-221	136
	Estimated tax charge for the year				
	Årets regulering af udskudt skat	2.384	2.991	0	0
	Deferred tax adjustments in the year				
		<u>4.829</u>	<u>2.993</u>	<u>-221</u>	<u>136</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

8 Immaterielle aktiver

Intangible assets

	Koncern Group				
	Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill	Udviklings- projekter under udførelse Development projects in progress	I alt Total
DKK'000					
Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019	4.900	8.672	267	0	13.839
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	1	1	0	0	2
Tilgange Additions	0	746	0	32	778
Afgange Disposals	-2.408	0	0	0	-2.408
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	2.493	9.419	267	32	12.211
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 Impairment losses and amortisation at 1 January 2019	4.900	7.805	267	0	12.972
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	1	1	0	0	2
Afskrivninger Amortisation for the year	0	496	0	0	496
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Amortisation and impairment of assets disposed	-2.408	0	0	0	-2.408
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 Impairment losses and amortisation at 31 December 2019	2.493	8.302	267	0	11.062
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	0	1.117	0	32	1.149

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

9 Materielle aktiver Property, plant and equipment

	Koncern Group						
	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	I alt Total
DKK'000							
Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019	26.643	167.018	4.261	14.538	148	0	212.608
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	10	46	0	2	0	0	58
Tilgange Additions	1.294	11.912	170	1.100	1.784	452	16.712
Afgange Disposals	0	-10.620	-322	-47	0	0	-10.989
Overført Transferred	0	601	0	-453	-148	0	0
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	27.947	168.957	4.109	15.140	1.784	452	218.389
Opskrivninger 1. januar 2019 Revaluations at 1 January 2019	3.937	0	0	0	0	0	3.937
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	6	0	0	0	0	0	6
Opskrivninger 31. december 2019 Revaluations at 31 December 2019	3.943	0	0	0	0	0	3.943
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 Impairment losses and depreciation at 1 January 2019	17.265	93.332	4.038	10.173	0	0	124.808
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	12	37	0	3	0	0	52
Afskrivninger Depreciation	2.473	14.838	187	535	0	0	18.033
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver Depreciation and impairment of disposals	0	-9.230	-319	-11	0	0	-9.560
Overført Transferred	0	362	0	-362	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 Impairment losses and depreciation at 31 December 2019	19.750	99.339	3.906	10.338	0	0	133.333
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	12.140	69.618	203	4.802	1.784	452	88.999
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include finance leases with a carrying amount totalling	0	14.940	0	0	0	0	14.940

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 Finansielle aktiver

Investments

DKK'000	Moder- virksomhed Parent company
Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019	38.606
Tilgange Additions	68.370
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	106.976
Værdireguleringer 1. januar 2019 Value adjustments at 1 January 2019	-14.802
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	22
Årets resultat Profit/loss for the year	40.194
Værdireguleringer 31. december 2019 Value adjustments at 31 December 2019	25.414
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	132.390

Modervirksomhed

Parent company

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
Dattervirksomheder Subsidiaries		
East Metal Trade A/S	Esbjerg	100 %
East Metal Nakskov A/S	Nakskov	100 %
East Metal SIA	Letland	100 %
Concept Invest ApS	Aalborg	100 %

11 Udskudt skat

Deferred tax

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2019	2018	2019	2018
Udskudt skat 1. januar Deferred tax at 1 January	-8.233	-11.224	0	0
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustment for the year	2.384	2.991	0	0
Udskudt skat 31. december Deferred tax at 31 December	-5.849	-8.233	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen: Analysis of the deferred tax				
Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets	-5.849	-8.233	0	0
	-5.849	-8.233	0	0

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 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.

13 Aktiekapital

Share capital

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 4 år:

Analysis of changes in the share capital over the past 4 years:

DKK'000	2019	2018	2017	2016
Saldo primo	3.036	1.518	1.265	1.000
Opening balance				
Kapitalforhøjelse	0	1.518	253	265
Capital increase				
	3.036	3.036	1.518	1.265

14 Egne kapitalandele

Treasury shares

B-aktier	Antal stk.	Nominal værdi	Andel af	Købs-/
Class B shares	Number	Nominal value	aktiekapital	salgssum
		DKK'000	Share of capital	Purchase/ sales sum
				DKK'000
Saldo 1. januar 2019	0	0	0,00 %	
Balance at 1 January 2019				
Køb i årets løb	253.000	253	8,33 %	7.069
Purchased in the year				
Saldo 31. december 2019	253.000	253	8,33 %	
Balance at 31 December 2019				

Virksomheden kan i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse erhverve maksimalt nom. 253 t.kr. egne aktier. Der er på generalforsamling den 6. december 2019 besluttet en kapitalnedsættelse med nominelt 253 t.kr. B-aktier svarende til selskabets beholdning af egne aktier. Kapitalnedsættelsen er gennemført den 20. januar 2020.

In accordance with a resolution passed at the general meeting of shareholders, the Company can acquire treasury shares at a maximum nominal value of DKK 253 thousand. The general meeting at 6 December 2019 passed a resolution to the effect that the capital should be reduced by a nominal amount of DKK 253 thousand class B shares, corresponding to the Company's holding of treasury shares. The capital reduction was implemented on January 20, 2020.

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

15 Langfristede forpligtelser Non-current liabilities

	Koncern Group			
	Gæld i alt 31/12 2019 Total debt at 31/12 2019	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK'000				
Andre hensatte forpligtelser Other provisions	4.381	0	4.381	0
Gæld til kreditinstitutter Mortgage debt	7.500	2.500	5.000	0
Leasingforpligtelser Lease liabilities	10.225	4.619	5.606	1.706
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and Management	8.000	0	8.000	0
Anden gæld Other payables	1.102	0	1.102	0
Periodeafgrænsningsposter Deferred income	1.124	325	799	0
	32.332	7.444	24.888	1.706
	Modervirksomhed Parent company			
DKK'000				
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and Management	8.000	0	8.000	0
	8.000	0	8.000	0

Gæld til selskabsdeltager omfatter ansvarlig lånekapital bestående af fire lån, hvor restgæld udgør henholdsvis 6.000 t.kr., 1.000 t.kr., 500 t.kr. og 500 t.kr. Lånene er efterstillet og subordineret krav fra selskabets øvrige kreditorer i tilfælde af selskabets opløsning eller konkurs. Lånene er uopsigelige og uden forfaldsdato.

Gæld til selskabsdeltagere er indfriet i 2020.

Payables to shareholders comprise subordinated loan capital consisting of four loans, with debt outstanding of DKK 6,000 thousand, DKK 1,000 thousand, DKK 500 thousand and DKK 500 thousand respectively. The loans are subordinated and subordinated to claims by the Company's other creditors in the event of the Company's liquidation or bankruptcy. The loans are non-repayable and with no due date.

Payables to shareholders have been repaid in 2020.

16 Hensatte forpligtelser Provisions

Koncern
Group

Andre hensatte forpligtelser omfatter garanti-hensættelser med 4.381 t.kr. Garantihensættelser udgør forventede garanti-omkostninger i henhold til sædvanlige garanti-forpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet i 2020.

Other provisions comprise provisions for warranty commitments, totalling DKK 4,381 thousand. Warranty provisions relate to expected warranty expenses in accordance with usual guarantee commitments applicable to the sale of goods. The obligation is expected to be settled in 2020.

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 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede EU-tilskud.

Deferred income relates to accrued EU-grants.

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Koncern

Group

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 3.916 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 0-2 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og produktionsudstyr på i alt 2.764 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 0-4 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 3,916 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 0-2 years. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars and production equipment, totalling DKK 2,764 thousand with remaining contract terms of 0-4 years.

Modervirksomhed

Parent company

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. 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.

As management company, the Company is jointly taxed with other Danish group entities. The Company is jointly and severally with other jointly taxed group entities for payment of income taxes and withholding taxes in the group of jointly taxed entities. Any subsequent corrections of income subject to joint taxation and withholding taxes, etc., may entail that the entities' liability will increase. The Group as a whole is not liable to any third parties.

19 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Koncern

Group

Sikkerhedsstillelser for koncernens gæld over for kreditinstitutter (18.325 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 2019 på 68.187 t.kr. (2018: 76.672 t.kr.)

Collateral for the Group's debt to credit institutions (DKK 18,325 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 68,187 thousand at 31 December 2019 (2018: DKK 76,672 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

19 Sikkerhedsstillelser (fortsat)

Collateral (continued)

- ▶ Flydende pant på 11.123 t.kr. er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitut. Pantet omfatter fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på 86.038 t.kr. (2018: 75.689 t.kr.)
- ▶ A floating charge of DKK 11,123 thousand is pledged as collateral for debt to credit institution. The pledge comprises receivables and inventories with a carrying amount of DKK 86,038 thousand at 31 December 2019 (2018: DKK 75,689 thousand)
- ▶ Ejerpantebrev på 11.123 t.kr. er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitut. Pantet omfatter grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på 52.621 t.kr. (2018: 55.862 t.kr.)
- ▶ Mortgage deed of DKK 11,123 thousand is pledged as collateral for debt to credit institution. The pledge comprises land and buildings as well as production plant and machinery with a carrying amount of DKK 52,621 thousand at 31 December 2019 (2018: DKK 55,862 thousand)
- ▶ Løsørejerpantebreve på 8.000 t.kr. er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitut. Pantet omfatter produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på 13.851 t.kr. (2018: 14.749 t.kr.)
- ▶ A chattel mortgage registered to the mortgagor of DKK 8,000 thousand is pledged as collateral for debt to credit institution. The mortgage comprises plant and machinery with a carrying amount of DKK 13,851 thousand at 31 December 2019 (2018: DKK 14,749 thousand)

Koncernen har stillet garanti for huslejebetalinger for i alt 4.486 t.kr. (2018: 4.483 t.kr.)

The Group has provided a guarantee for rent payments totalling DKK 4,486 thousand (2018: DKK 4,483 thousand)

Koncernen har i forbindelse med udførte arbejder stillet garanti for i alt 113 t.kr. (2018: 113 t.kr.)

In connection with work performed, the Group has provided a guarantee of DKK 113 thousand (2018: DKK 113 thousand)

Koncernen har 2.500 t.kr. stående på en sikringskonto til sikkerhed for koncernens bankengagement.

An amount of DKK 2,500 thousand is placed at on the Group's cover-for-liability account as collateral for the Group's bank facility.

Modervirksomhed

Parent company

Aktier i datterselskab, nominelt 604.716 EUR, er stillet til sikkerhed for gæld til banker. Pantet omfatter tillige Nordea Bankkonti hos East Metal SIA. De omfattede aktiver har en regnskabsmæssig værdi på 63.944 t.kr. pr. 31. december 2019 (2018: 60.202 t.kr.).

Shares in subsidiary, nominal EUR 604,716, have been pledged as collateral for bank debt. The pledge also includes Nordea Bank accounts with East Metal SIA. The assets covered have a carrying amount of DKK 63,944 thousand as per December 31, 2019 (2018: DKK 60,202 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

20 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 modervirksom- hedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements
Vestervangen Holding Odense ApS	Odense	www.cvr.dk

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

DKK'000	2019	2018
Koncern		
Group		
Gæld til selskabsdeltagere Payables to shareholders	8.000	8.000
Kapitalforhøjelse Capital increase	0	20.000
Renteomkostninger Financial expenses	446	446
Køb af egne aktier Purchase of treasury shares	7.069	0

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2019	2018	2019	2018

21 Honorar til selskabets generalforsamlings- valgte revisor

Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2019	2018	2019	2018
Lovpligtig revision Statutory audit	208	203	22	20
Skatterådgivning Tax assistance	281	324	7	7
Andre ydelser Other assistance	202	55	10	10
	<u>691</u>	<u>582</u>	<u>39</u>	<u>37</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

		Modervirksomhed Parent company	
DKK'000		2019	2018
22	Resultatdisponering		
	Appropriation of profit/loss		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	25.392	0
	Net revaluation reserve according to the equity method		
	Overført resultat	14.019	-8.487
	Retained earnings/accumulated loss		
		<u>39.411</u>	<u>-8.487</u>
		Koncern Group	
DKK'000		2019	2018
23	Reguleringer		
	Adjustments		
	Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	18.528	19.327
	Amortisation/depreciation and impairment losses		
	Finansielle indtægter	-319	-164
	Financial income		
	Finansielle omkostninger	4.755	6.472
	Financial expenses		
	Skat af årets resultat	4.829	2.993
	Tax for the year		
	Valutakursreguleringer	3	619
	Exchange rate adjustments		
	Periodiserede tilskud	130	130
	Accrued grants		
		<u>27.926</u>	<u>29.377</u>
24	Ændring i driftskapital		
	Changes in working capital		
	Ændring i varebeholdninger	-13.897	-6.027
	Change in inventories		
	Ændring i tilgodehavender	-7.127	10.627
	Change in receivables		
	Ændring i leverandørgæld m.v.	7.641	-18.294
	Change in trade and other payables		
		<u>-13.383</u>	<u>-13.694</u>
25	Likvider, ultimo		
	Cash and cash equivalents at year-end		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	9.196	7.689
	Cash according to the balance sheet		
	Kassekredit	-18.325	-44.475
	Overdraft facility		
		<u>-9.129</u>	<u>-36.786</u>