

East Metal Holding A/S

Nordkajen 21, 2., 6000 Kolding

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

Årsrapport 2021

Annual report 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2022

Approved at the Company's annual general meeting on 30 May 2022

Dirigent:

Chair of the meeting:

.....
Anders Cold

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

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



EAST METAL

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Koncernoversigt	7
Group chart	
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	14
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	14
Income statement	
Balance	15
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	19
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	20
Cash flow statement	
Noter	21
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 2021.

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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.

Kolding, den 22. marts 2022

Kolding, 22 March 2022

Direktion:/Executive Board:

.....
Flemming Rasmussen
adm. direktør/CEO

.....
Gert Westergaard

.....
Michael Kaalund

Bestyrelse/Board of Directors:

.....
Anders Cold
formand/Chair

.....
Peter Eriksen Jensen

.....
Bjørn Thorsen

.....
Erik Andresen

.....
Ralf Astrup

.....
Jan Nielsen

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

To the shareholders of East Metal Holding A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of East Metal Holding A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, 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 2021, 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 2021 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 ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

Management's responsibilities for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

► 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.

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.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

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

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

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.

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.

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

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

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.

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.

Kolding, den 22. marts 2022

Kolding, 22 March 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Vakker Maass
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne32772

Claes Jensen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne44108

Ledelsesberetning

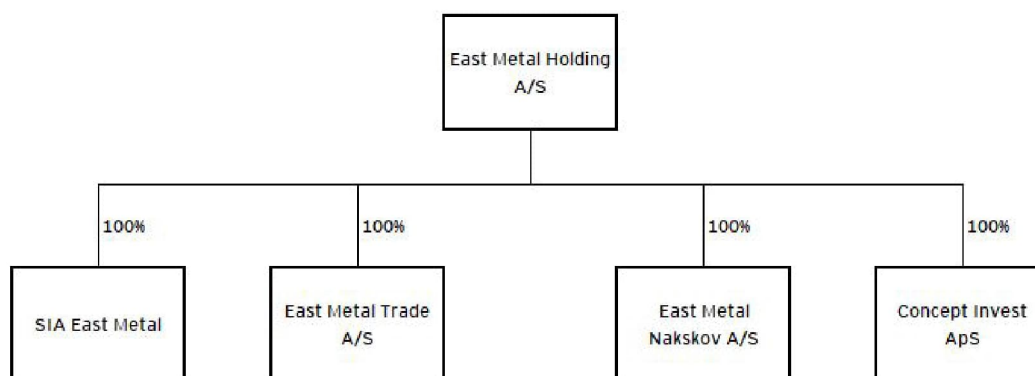
Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	East Metal Holding A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Nordkajen 21, 2., 6000 Kolding
CVR-nr./CVR no.	38 23 64 15
Stiftet/Established	7. december 2016/7 December 2016
Hjemstedskommune/Registered office	Kolding
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.eastmetal.com
E-mail/E-mail	emt@eastmetal.dk
Telefon/Telephone	+45 75 25 17 99
Bestyrelse/Board of Directors	Anders Cold, formand/Chair Peter Eriksen Jensen Bjørn Thorsen Erik Andresen Ralf Astrup Jan Nielsen
Direktion/Executive Board	Flemming Rasmussen, adm. direktør/CEO Gert Westergaard Michael Kaalund
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Trindholmsgade 4, 2. sal, 6000 Kolding
Bankforbindelse/Bankers	Nordea

Koncernoversigt
Group chart



Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial highlights for the Group

DKK'000	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	442.169	443.612	440.872	318.971	368.072
Bruttoresultat Gross profit	180.012	198.077	200.384	126.959	122.747
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) før særlige poster Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA) before special items	26.487	48.711	67.204	20.142	4.279
Særlige poster Special items	-22.781	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster Profit before net financials	-15.557	29.855	48.676	815	-15.210
Finansielle poster Net financials	-2.671	-1.854	-4.436	-6.309	-4.751
Årets resultat Profit/loss for the year Profit/loss for the year	-11.868	24.225	39.411	-8.487	-11.222
Balancesum Total assets	239.337	242.695	212.670	194.981	221.080
Egenkapital Equity	107.067	119.041	95.098	62.734	51.038
Pengestrømme fra driftsaktiviteten Cash flows from operating activities	32.088	13.343	49.518	141	10.577
Pengestrømme til investerings- aktiviteten Net cash flows from investing activities	-14.706	-29.256	-16.074	-2.567	-13.572
Heraf til investering i materielle aktiver Amount relating to investments in property, plant and equipment	-10.816	-28.707	-16.712	-2.653	-14.075
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten Cash flows from financing activities	-1.959	1.315	-5.787	18.573	-8.538
Pengestrøm i alt Total cash flows	15.423	-14.598	27.657	16.147	-11.533
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	-3,5 %	6,7 %	11,0 %	0,3 %	-4,1 %
Bruttomargin Gross margin	40,7 %	44,7 %	45,5 %	39,8 %	33,3 %
Soliditetsgrad Equity ratio	44,7 %	49,0 %	44,7 %	32,2 %	23,1 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	-10,5 %	22,6 %	49,9 %	-14,9 %	-21,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede Average number of full-time employees	735	712	694	626	724

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 forskellige industrier inden for vind, materialehåndtering, entreprenørmaskiner, jernbaner og genbrug mm.. 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

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

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Udover Covid-19 pandemien, som fortsatte stort set uændret i 2021 (som i 2020) og her især udfordringer omkring rejserestriktioner (East Metal manglende besøg hos kunder og kunders manglende besøg hos East Metal), så har der ikke været usædvanlige forhold i 2021.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et underskud på 11.868 t.kr. mod et overskud på 24.225 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 107.067 t.kr.

Underskuddet er i høj grad drevet af, at selskabets ledelse desværre i slutningen af 2021 har besluttet at nedlukke fabrikken i Nakskov og de væsentligste dele af aktiviteterne i East Metal Nakskov A/S. Beslutningen er baseret på utilstrækkelig efterspørgsel på de store elementer, som produceres i Nakskov og en vurdering om, at koncernen fremadrettet bedre kan servicere kunder og imødekomme ændrede markedsbehov ved at koncentrere og udbygge faciliteterne i Letland.

I oversigten 'Hoved- og nøgletal for koncernen', så er nedlukningsomkostningerne summeret til -22,8 mio.kr. under særlige poster (også specificeret i note 2 - Særlige poster), hvor disse især dækker hensættelser til afskedigelser af medarbejdere i Nakskov, hensættelse til husleje- og leasingkontrakter samt nedskrivning af materielle anlægsaktiver mm.

Business review

The Group's activities comprise customer-specific, complex sub-supplies in the form of steel components and constructions, primarily for various industries within wind, material handling, construction equipment, railways and recycling etc. 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 recognition and measurement of items in the annual report is not subject to any uncertainty.

Unusual matters having affected the financial statements

Except for the COVID-19 outbreak and the continued challenges regarding travel restrictions (East Metals missing visits at clients and clients missing visits at East Metal), there were no unusual matters in 2021.

Financial review

The income statement for 2021 shows a loss of DKK 11,868 thousand against a profit of DKK 24,225 thousand last year, and the group's balance sheet at 31 December 2021 shows equity of DKK 107,067 thousand.

The loss for the year is largely driven by the fact that the company's management has unfortunately decided at the end of 2021 to close the factory in Nakskov and the main parts of the activities of East Metal Nakskov A/S. The decision is based on insufficient demand for the large elements produced in Nakskov and an assessment that the group can better serve customers and meet changing market needs in the future by concentrating and expanding facilities in Latvia.

In the overview 'Financial highlights for the group', the decommissioning costs are summarized at DKK -22.8 million under special items (also specified in Note 2 - Special items), where these cover in particular provisions for the dismissal of employees in Nakskov, provisions for rent and lease contracts, and write-down of tangible fixed assets, etc.

Ledelsesberetning

Management's review

I et 2021, hvor Covid-19 også har fyldt meget, så anser ledelsen resultatet for ikke-tilfredsstillende.

East Metal koncernen har i 2021 haft en svag stigning i aktivitetsniveauet og dermed udbygget/fastholdt den store stigning der blev realiseret fra især 2018 til 2019 og fastholdt i 2020. Kapacitetsniveauet har i årets løb været høj og dette har påvirket resultatet for 2021 positivt om end indtjeningen ligger på et lavere niveau, som følge af en skærpet konkurrence. Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) før særlige poster udgør +26,5 mio.kr og ligger på et noget lavere niveau end 2019 og 2020, men stadig på et noget højere niveau end 2017 og 2018.

Medarbejderstyrken har været svagt stigende gennem året, hvor det gennemsnitligt antal ansatte i 2021 nåede 735 medarbejdere.

De samlede investeringer i 2021 udgør 14,7 mio. kr, hvor dette sker som led i koncernens fortsatte tilpasning til markedets efterspørgsel. Denne tilpasning og investeringsstrategi vil også fortsætte i 2022.

Koncernen har et tæt samarbejde med kunderne og en stabil kundekreds. Gennem 2021 er kundekredsen øget generelt og især på industrielle kunder udenfor vind markedet. 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 2022 fortsætte udviklingen af medarbejdernes kompetencer med henblik på at blive godkendt som leverandør til en bred vifte af kunder inden for alle markedssegmenter.

In a 2021, when Covid-19 has also had a lot of impact, management considers the result non-satisfactory.

In 2021, the East Metal Group has had a slight increase in activity levels and thus expanded/maintained the large increase that was realized from 2018 to 2019 in particular and maintained in 2020. The capacity level during the year has been high and this has positively affected the result for 2021, although earnings are at a lower level due to increased competition. Earnings before depreciation and amortisation, financial items and tax (EBITDA) before special items amount to DKK +26.5 million and are at a somewhat lower level than 2019 and 2020, but still at a somewhat higher level than 2017 and 2018.

The workforce has been slightly increasing throughout the year, when the average number of employees in 2021 reached 735 employees.

The total investments in 2021 amount to DKK 14.7 million, which is done as part of the group's continued adaptation to market demand. This adaptation and investment strategy will also continue in 2022.

The Group cooperates closely with customers and a stable clientele. Through 2021, the clientele has increased in general and especially on industrial customers outside the wind market. There is continued high activity in the market and work is under way to continue to expand the clientele, which forms the basis for an expectation of future strengthening of the company's turnover and performance, while at the same time reducing reliance on individual segments.

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 2022, 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.

Ledelsesberetning

Management's review

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Markedsrisici

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

Valutarisici

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

Renterisici

East Metal koncernen er eksponeret mod renterisici som følge af koncernens drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Der anvendes ikke finansielle instrumenter til afdækning af koncernens renterisici.

Det er ledelsens vurdering, at udsving i renteniveauet på kort sigt ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling væsentligt.

Kreditrisici

Det East Metal koncernens politik, at der søges maksimalt kreditforsikring vedrørende alt salg i koncernen.

Der foretages nedskrivning af tilgodehavender hos de kunder, hvor der er væsentlig usikkerhed om betaling af tilgodehavendet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen driver ikke forskning.

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

Redegørelse for dataetik

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

Financial risks and use of financial instruments

Market risks

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

Currency risks

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

Interest rate risks

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

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

Credit risks

According to East Metal group policies, maximum credit insurance is taken out on all sales in the Group.

Receivables from customers are written down to the extent that payment of the receivable is subject to significant uncertainty.

Research and development activities

The Group has no research activities.

Development costs relating to the start-up of new large projects are capitalised and amortised over a 3-5 years' period.

Data ethics

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

Ledelsesberetning

Management's review

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, jf. §99b

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

Ruslands forsøg på at besætte Ukraine har påvirket hele verdenen, og der er indført en række sanktioner mod Rusland m.fl., der begrænser den globale samhandel. Længden af krigen og dens konsekvenser, der er uforudsigelige, har ikke umiddelbart haft væsentlig indvirkning på selskabets virksomhed.

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

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, cf. §99b

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

Russia's attempts to occupy Ukraine have affected the entire world, and a number of sanctions have been imposed on Russia and others that restrict global trade. The length of the war and its consequences, which are unpredictable, did not immediately have a significant impact on the company's business.

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

Ledelsesberetning

Management's review

Forventet udvikling

Der budgetteres med et overskud i 2022 i niveauet 5-15 mio.kr.

Udviklingen i den første del af 2022, samt ordrebeholdningen for 2022 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 2022 sikret sig et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at realisere målsætningerne for året.

Outlook

Based on the budget for 2021 a profit after tax between DKK 5 - 15 million is expected.

The development in the first part of 2022, as well as the order book for 2022, is satisfactory.

The capacity unit has been continuously improved and utilization is expected to be improved with more automation/industrialization.

Capital resources

Based on expectations of 2022, the East Metal Group has ensured adequate cash resources to realise its objectives for the year.

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	
		2021	2020	2021	2020
3	Nettoomsætning Revenue	442.169	443.612	0	0
	Andre driftsindtægter Other operating income	14.692	8.511	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	-199.257	-182.755	0	0
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-77.592	-71.291	-138	-146
	Bruttoresultat Gross profit	180.012	198.077	-138	-146
4	Personaleomkostninger Staff costs	-161.410	-149.366	0	0
5	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-34.159	-18.856	0	0
	Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials	-15.557	29.855	-138	-146
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group enterprises	0	0	-11.654	25.049
	Finansielle indtægter Financial income	385	705	0	0
6	Finansielle omkostninger Financial expenses	-3.056	-2.559	-136	-910
	Resultat før skat Profit/loss before tax	-18.228	28.001	-11.928	23.993
7	Skat af årets resultat Tax for the year	6.360	-3.776	60	232
	Årets resultat Profit/loss for the year	-11.868	24.225	-11.868	24.225

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	
		2021	2020	2021	2020
	AKTIVER				
	ASSETS				
	Langfristede aktiver				
	Non-current assets				
8	Immaterielle aktiver				
	Intangible assets				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
	Completed development projects				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	366	1.015	0	0
	Acquired intangible assets				
	Goodwill	0	0	0	0
	Goodwill				
	Udviklingsprojekter under udførelse	4.121	158	0	0
	Development projects in progress				
		<u>4.487</u>	<u>1.173</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle aktiver				
	Property, plant and equipment				
	Grunde og bygninger	11.624	13.266	0	0
	Land and buildings				
	Produktionsanlæg og maskiner	61.132	81.247	0	0
	Plant and machinery				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	571	501	0	0
	Fixtures and fittings, other plant and equipment				
	Indretning af lejede lokaler	2.285	3.921	0	0
	Leasehold improvements				
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	927	127	0	0
	Property, plant and equipment under construction				
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	73	158	0	0
	Prepayments for property, plant and equipment				
		<u>76.612</u>	<u>99.220</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Finansielle aktiver				
	Financial assets				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	90.941	132.155
	Investments in group enterprises				
11	Udskudte skatteaktiver	10.012	3.591	60	0
	Deferred tax assets				
		<u>10.012</u>	<u>3.591</u>	<u>91.001</u>	<u>132.155</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>91.111</u>	<u>103.984</u>	<u>91.001</u>	<u>132.155</u>
	Total non-current assets				
	transport	91.111	103.984	91.001	132.155
	to be carried forward				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2021	2020	2021	2020
	transport brought forward	91.111	103.984	91.001	132.155
	Kortfristede aktiver Current assets				
	Varebeholdninger Inventories				
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	15.221	14.191	0	0
	Varer under fremstilling Work in progress	76.436	41.548	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	3.103	1.458	0	0
	Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	142	214	0	0
		<u>94.902</u>	<u>57.411</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	38.779	72.319	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	0	18.771	186
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag Joint taxation contribution receivable	1.242	1.281	232	234
	Andre tilgodehavender Other receivables	897	3.894	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	2.061	1.470	0	0
		<u>42.979</u>	<u>78.964</u>	<u>19.003</u>	<u>420</u>
	Likvide beholdninger Cash	10.345	2.336	62	0
	Kortfristede aktiver i alt Total current assets	<u>148.226</u>	<u>138.711</u>	<u>19.065</u>	<u>420</u>
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	<u><u>239.337</u></u>	<u><u>242.695</u></u>	<u><u>110.066</u></u>	<u><u>132.575</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2021	2020	2021	2020
	PASSIVER				
	EQUITY AND LIABILITIES				
	Egenkapital				
	Equity				
13	Aktiekapital	2.783	2.783	2.783	2.783
	Share capital				
	Reserve for opskrivninger	3.943	3.943	0	0
	Revaluation reserve				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	14.879
	Net revaluation reserve according to the equity method				
	Reserve for valutakursreguleringer	-388	-282	0	0
	Translation reserve				
	Overført resultat	100.729	112.597	104.284	101.379
	Retained earnings				
	Egenkapital i alt	107.067	119.041	107.067	119.041
	Total equity				
	Forpligtelser				
	Liabilities				
14	Langfristede forpligtelser				
	Non-current liabilities				
15	Andre hensatte forpligtelser	1.385	0	0	0
	Other provisions				
	Hensættelser vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.952	0
	Provision, investments in group enterprises				
	Gæld til banker	0	2.500	0	0
	Bank debt				
	Leasingforpligtelser	18.436	18.387	0	0
	Lease liabilities				
	Anden gæld	3.065	2.925	0	0
	Other payables				
16	Periodeafgrænsningsposter	311	481	0	0
	Deferred income				
	Langfristede forpligtelser i alt	23.197	24.293	2.952	0
	Total non-current liabilities				
	transport	23.197	24.293	2.952	0
	to be carried forward				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2021	2020	2021	2020
	transport brought forward	23.197	24.293	2.952	0
	Kortfristede forpligtelser Current liabilities				
15	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	9.578	4.507	0	0
	Gæld til banker Bank debt	21.161	28.563	0	0
	Leasingforpligtelser Lease liabilities	4.302	3.653	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers	106	751	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	49.357	35.454	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	0	0	0	13.534
	Anden gæld Other payables	24.399	26.117	47	0
16	Periodeafgrænsningsposter Deferred income	170	316	0	0
	Kortfristede forpligtelser i alt Total current liabilities	109.073	99.361	47	13.534
	Forpligtelser i alt Total liabilities	132.270	123.654	2.999	13.534
	PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	239.337	242.695	110.066	132.575

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

2 Særlige poster

Special items

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

18 Sikkerhedsstillelser

Collateral

19 Nærtstående parter

Related parties

20 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting

21 Resultatdisponering

Appropriation of profit/loss

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

		Koncern Group				
Note		Aktiekapital Share capital	Reserve for opskrivninger Revaluation reserve	Reserve for valutakurs- reguleringer Translation reserve	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	DKK'000					
	Egenkapital 1. januar 2021 Equity at 1 January 2021	2.783	3.943	-282	112.597	119.041
	Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	0	-106	-11.868	-11.974
	Egenkapital 31. december 2021 Equity at 31 December 2021	<u>2.783</u>	<u>3.943</u>	<u>-388</u>	<u>100.729</u>	<u>107.067</u>

		Modervirksomhed Parent company				
Note		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	
	DKK'000					
	Egenkapital 1. januar 2021 Equity at 1 January 2021	2.783	14.879	101.379	119.041	
21	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	-14.773	2.905	-11.868	
	Valutakursregulering Adjustment of investments through foreign exchange adjustments	0	-106	0	-106	
	Egenkapital 31. december 2021 Equity at 31 December 2021	<u>2.783</u>	<u>0</u>	<u>104.284</u>	<u>107.067</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

		Koncern Group	
		2021	2020
Note	DKK'000		
	Årets resultat Profit/loss for the year	-11.868	24.225
22	Reguleringer Adjustments	30.306	24.569
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	18.438	48.794
23	Ændring i driftskapital Changes in working capital	16.345	-28.355
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	34.783	20.439
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	385	705
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-3.056	-2.559
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-24	-5.242
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	32.088	13.343
	Køb af immaterielle aktiver Additions of intangible assets	-4.121	-635
	Køb af materielle aktiver Additions of property, plant and equipment	-10.816	-28.707
	Salg af materielle aktiver Disposals of property, plant and equipment	231	86
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	-14.706	-29.256
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser Proceeds of debt, finance leases	4.521	17.850
	Afdrag på langfristede forpligtelser Repayments, long-term liabilities	-6.480	-16.535
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	-1.959	1.315
	Årets pengestrøm Net cash flow	15.423	-14.598
	Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January	-23.727	-9.129
24	Likvider 31. december Cash and cash equivalents at 31 December	-8.304	-23.727

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 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

The annual report of East Metal Holding A/S for 2021 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 sammendrag 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 erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne 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.

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 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen**Nettoomsætning**

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

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.

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

Andre driftsindtægter

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

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

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

Andre eksterne omkostninger

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

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

Income statement**Revenue**

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

Income 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.

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

Other operating income

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

Raw materials and consumables, etc.

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

Other external expenses

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Completed development projects

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Acquired intangible assets

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

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

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

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

Staff costs

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

Amortisation/depreciation and impairment

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

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

3-5 år/years

3-5 år/years

10-20 år/years

3-10 år/years

3-5 år/years

10-20 år/years

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

Profit/loss from investments in subsidiaries

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

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

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

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

Tax

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

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Balancen

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter udviklingsprojekter, goodwill og erhvervede immaterielle anlægsaktiver.

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

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske 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.

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

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

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

Balance sheet

Intangible assets

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

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

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

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

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

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

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

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)

Materielle aktiver

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.

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

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

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.

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.

Property, plant and equipment

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.

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

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

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.

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.

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)

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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.

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

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

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

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

Investments in subsidiaries

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

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.

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

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

Dividend received is deduced from the carrying amount.

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

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)

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Impairment of non-current assets

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

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

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.

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)**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital*Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

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

Reserve for valutakursreguleringer

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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.

Prepayments

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

Cash

Cash comprise cash.

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

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

Translation reserve

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Foreslået udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

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

Proposed dividends

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

Provisions

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

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

Corporation tax and deferred tax

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Liabilities

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.

Deferred income

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

Cash flow statement

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

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 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.

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.

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.

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.

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.

Segmentoplysninger

Segment information

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

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

Nøgletal

Financial ratios

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

2 Særlige poster Special items

Koncern Group

Som omtalt i ledelsesberetningen er det i 2021 besluttet at nedlukke den fysiske aktivitet i Nakskov og den væsentlige del af aktiviteten.

As described in the management review during 2021 it was decided to close down the physical activities in Nakskov and the primary part of the activity.

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

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

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
Omkostninger Expenses				
Omkostninger relateret til nedlukning af aktivitet i Nakskov Cost related to the shutdown of the activities in Nakskov	-22.781	0	0	0
	<u>-22.781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet Special items are recognised in the below items of the financial statements				
Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-4.463	0	0	0
Personaleomkostninger Staff costs	-3.422	0	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-14.896	0	0	0
Resultat af særlige poster, netto Net profit/loss on special items	<u>-22.781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern Group

Opgørelsen af særlige poster er forbundet med usikkerhed, da særligt nedskrivninger af langfristede aktiver indeholder et element af skøn.

The statement of special items is subject to uncertainty as write downs of non-current assets includes estimates.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
DKK'000				
3 Segmentoplysninger				
Segment information				
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:				
Breakdown of revenue by geographical segment:				
Nettoomsætning, indland Revenue, inland	116.261	154.457	0	0
Nettoomsætning, udland Revenue, abroad	325.909	289.155	0	0
	<u>442.170</u>	<u>443.612</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.	
4 Personalemkostninger				
Staff costs				
Lønninger Wages/salaries	154.762	142.767	0	0
Pensioner Pensions	4.000	3.282	0	0
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	1.843	1.744	0	0
Andre personaleomkostninger Other staff costs	805	1.573	0	0
	<u>161.410</u>	<u>149.366</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>735</u>	<u>712</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Remuneration to members of Management:				
Direktion Executive Board	4.846	5.203	0	0
Bestyrelse Board of Directors	500	580	0	0
	<u>5.346</u>	<u>5.783</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
DKK'000				
5 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				
Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment				
Afskrivninger på immaterielle aktiver Amortisation of intangible assets	648	611	0	0
Afskrivninger på materielle aktiver Depreciation of property, plant and equipment	18.615	18.245	0	0
Nedskrivninger på materielle aktiver Impairment of property, plant and equipment	14.896	0	0	0
	<u>34.159</u>	<u>18.856</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Finansielle omkostninger				
Financial expenses				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	0	0	136	910
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	3.056	2.559	0	0
	<u>3.056</u>	<u>2.559</u>	<u>136</u>	<u>910</u>
7 Skat af årets resultat				
Tax for the year				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	0	2.356	0	-232
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year	-6.384	1.208	-60	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år Tax adjustments, prior years	24	212	0	0
	<u>-6.360</u>	<u>3.776</u>	<u>-60</u>	<u>-232</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				
DKK'000	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
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021	980	9.069	267	158	10.474
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	0	-1	0	0	-1
Tilgange Additions	0	0	0	4.121	4.121
Afgange Disposals	-980	0	0	0	-980
Overført Transferred	0	0	0	-158	-158
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021	0	9.068	267	4.121	13.456
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 Impairment losses and amortisation at 1 January 2021	980	8.054	267	0	9.301
Afskrivninger Amortisation for the year	0	648	0	0	648
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Amortisation and impairment of assets disposed	-980	0	0	0	-980
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 Impairment losses and amortisation at 31 December 2021	0	8.702	267	0	8.969
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021	0	366	0	4.121	4.487

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	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmate- riel og inventar Fixtures and fittings, other plant and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	Materielle anlægsak- tiver under udførelse Property, plant and equipment under construction	Forudbeta- linger for materielle anlægsak- tiver Prepayments for property, plant and equipment	I alt Total
DKK'000							
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021	30.800	192.576	2.463	15.868	127	158	241.992
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	-9	-54	0	-4	1	0	-66
Tilgange Additions	320	8.209	364	801	1.047	73	10.814
Afgange Disposals	0	-2.533	-753	-293	0	0	-3.579
Overført Transferred	121	107	158	0	-70	-158	158
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021	<u>31.232</u>	<u>198.305</u>	<u>2.232</u>	<u>16.372</u>	<u>1.105</u>	<u>73</u>	<u>249.319</u>
Opskrivninger 1. januar 2021 Revaluations at 1 January 2021	<u>3.933</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.933</u>
Opskrivninger 31. december 2021 Revaluations at 31 December 2021	<u>3.933</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.933</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 Impairment losses and depreciation at 1 January 2021	21.467	111.329	1.962	11.947	0	0	146.705
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	-4	-35	0	-3	0	0	-42
Nedskrivninger Impairment losses	0	13.549	205	964	178	0	14.896
Afskrivninger Depreciation	2.078	14.818	247	1.472	0	0	18.615
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of accumulated depreciation and impairment of assets disposed	<u>0</u>	<u>-2.488</u>	<u>-753</u>	<u>-293</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3.534</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 Impairment losses and depreciation at 31 December 2021	<u>23.541</u>	<u>137.173</u>	<u>1.661</u>	<u>14.087</u>	<u>178</u>	<u>0</u>	<u>176.640</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021	<u><u>11.624</u></u>	<u><u>61.132</u></u>	<u><u>571</u></u>	<u><u>2.285</u></u>	<u><u>927</u></u>	<u><u>73</u></u>	<u><u>76.612</u></u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include finance leases with a carrying amount totalling	<u><u>0</u></u>	<u><u>23.739</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>23.739</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

10 Finansielle aktiver

Financial assets

	Moder- virksomhed Parent company
	Kapitalandele i datter- virksomheder Investments in group enterprises
DKK'000	
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021	106.976
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021	106.976
Værdireguleringer 1. januar 2021 Value adjustments at 1 January 2021	25.179
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	-106
Modtaget udbytte Dividend received	-32.532
Årets resultat Profit/loss for the year	-11.654
Overførsel af kapitalandele med negativ indre værdi Transferred investments with negative book value	3.078
Værdireguleringer 31. december 2021 Value adjustments at 31 December 2021	-16.035
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021	90.941

Af den samlede regnskabsmæssige værdi er negative indre værdier i dattervirksomheder på 126 t.kr. modregnet i tilgodehavender, og 2.952 t.kr. er indregnet under hensatte forpligtelser.

Of the total carrying amount, negative net assets in group enterprises, DKK 126 have been set off against receivables and DKK 2,952 have been recognised under provisions.

Modervirksomhed

Parent company

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
Dattervirksomheder Subsidiaries		
East Metal Trade A/S	Kolding, Denmark	100 %
East Metal Nakskov A/S	Nakskov, Denmark	100 %
East Metal SIA	Dobele, Latvia	100 %
Concept Invest ApS	Kolding, Denmark	100 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
11 Udskudt skat Deferred tax				
Udskudt skat 1. januar Deferred tax at 1 January	-3.591	-5.849	0	0
Regulering vedrørende tidligere år Adjustment regarding prior years	-37	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustment for the year	-6.384	2.258	-60	0
Udskudt skat 31. december Deferred tax at 31 December	<u>-10.012</u>	<u>-3.591</u>	<u>-60</u>	<u>0</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen: Analysis of the deferred tax				
Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets	<u>-10.012</u>	<u>-3.591</u>	<u>-60</u>	<u>0</u>
	<u>-10.012</u>	<u>-3.591</u>	<u>-60</u>	<u>0</u>

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

Selskabskapitalen består af 2.783.000 aktier á nominelt DKK 1. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder.

The share capital consists of 2,783,000 shares of 1 DKK each. No shares have special rights.

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK'000	2021	2020	2019	2018	2017
Saldo primo Opening balance	2.783	3.036	3.036	1.518	1.265
Kapitalforhøjelse Capital increase	0	0	0	1.518	253
Kapitalnedsættelse Capital reduction	0	-253	0	0	0
	<u>2.783</u>	<u>2.783</u>	<u>3.036</u>	<u>3.036</u>	<u>1.518</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

14 Langfristede forpligtelser
 Non-current liabilities

	Koncern Group			
	Gæld i alt 31/12 2021 Total debt at 31/12 2021	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	10.963	9.578	1.385	0
Leasingforpligtelser Lease liabilities	22.738	4.302	18.436	0
Anden gæld Other payables	3.065	0	3.065	0
Periodeafgrænsningsposter Deferred income	481	170	311	0
	37.247	14.050	23.197	0

15 Andre hensatte forpligtelser
 Other provisions

 Koncern
 Group

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser med 3.888 t.kr. (2020: 4.507 t.kr.) og medarbejder- og lejeforpligtelser i forbindelse med nedlukning af aktivitet i Nakskov med 7.075 t.kr. (2020: 0 t.kr.). Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer.

Other provisions include warranty provisions amounting to DKK 3,888 thousand (2020: DKK 4,507 thousand) and provisions regarding employees and rentagreements related to the shutdown of activities in Nakskov amounting to DKK 7,075 thousand (2020: DKK 0 thousand). The warranty provision is expected costs according to ordinary warranties regarding sold products.

16 Periodeafgrænsningsposter
 Deferred income

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede EU-tilskud.

Deferred income relates to accrued EU-grants.

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 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser Other financial obligations

Koncern Group

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 683 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 2 år (2020: 4.362 t.kr.). Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og produktionsudstyr på i alt 557 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 0-3 år (2020: 1.850 t.kr.).

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 683 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 2 years (2020: DKK 4,362 thousand). Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars and production equipment, totalling DKK 557 thousand with remaining contract terms of 0-3 years (2020: DKK 1,850 thousand).

Modervirksomhed Parent company

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

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

Selskabet har afgivet støtteerklæring for datterselskabet East Metal Nakskov A/S.

The Company has issued a letter of support for the subsidiary East Metal Nakskov A/S.

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

18 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Koncern

Group

Sikkerhedsstillelser for koncernens gæld over for kreditinstitutter (18.648 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 2021 på 43.186 t.kr. (2020: 70.925 t.kr.)
- ▶ 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 2021 på 3.000 t.kr. (2020: 13.132 t.kr.)

Koncernen har stillet garanti for huslejebetalinger for i alt 3.736 t.kr. (2020: 4.486 t.kr.)

Koncernen har i forbindelse med udførte arbejder stillet garanti for i alt 113 t.kr. (2020: 113 t.kr.)

Modervirksomhed

Parent company

Aktier/anpartar i alle datterselskaber er stillet til sikkerhed for gæld til banker. De omfattede aktiver har en regnskabsmæssig værdi på 87.863 t.kr. pr. 31. december 2021 (2020: 73.869 t.kr.).

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor danske datterselskabers bankgæld. Gælden udgør pr. 31. december 2021 13.765 t.kr.

Collateral for the Group's debt to credit institutions (DKK 18,648 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 43,186 thousand at 31 December 2021 (2020: DKK 70,925 thousand)
- ▶ 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 3,000 thousand at 31 December 2021 (2020: DKK 13,132 thousand)

The Group has provided a guarantee for rent payments totalling DKK 3,736 thousand (2020: DKK 4,486 thousand)

In connection with work performed, the Group has provided a guarantee of DKK 113 thousand (2020: DKK 113 thousand)

Shares in all subsidiaries have been pledged as collateral for bank debt. The assets covered have a carrying amount of DKK 87,863 thousand as per December 31, 2021 (2020: DKK 73,869 thousand).

The Company has provided an unlimited guarantee for danish subsidiaries for bankloan amounting to DKK 13,765 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 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	2021	2020
Koncern Group		
Renteomkostninger Financial expenses	0	111

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
20 Honorar til selskabets generalforsamlings- valgte revisor				
Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting				
Lovpligtig revision Statutory audit	302	214	7	7
Skatterådgivning Tax assistance	136	346	6	6
Andre ydelser Other assistance	110	195	60	27
	548	755	73	40

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		2021	2020
21	Resultatdisponering Appropriation of profit/loss		
	Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of profit/loss		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method	-14.773	-10.253
	Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	2.905	34.478
		<u>-11.868</u>	<u>24.225</u>
		Koncern Group	
DKK'000		2021	2020
22	Reguleringer Adjustments		
	Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg Amortisation/depreciation and impairment losses	33.865	18.809
	Finansielle indtægter Financial income	-385	-705
	Finansielle omkostninger Financial expenses	3.056	2.559
	Skat af årets resultat Tax for the year	-6.360	3.776
	Periodiserede tilskud Accrued grants	130	130
		<u>30.306</u>	<u>24.569</u>
23	Ændring i driftskapital Changes in working capital		
	Ændring i varebeholdninger Change in inventories	-37.492	19.767
	Ændring i tilgodehavender Change in receivables	35.948	-47.463
	Ændring i leverandørgæld m.v. Change in trade and other payables	17.889	-659
		<u>16.345</u>	<u>-28.355</u>
24	Likvider, ultimo Cash and cash equivalents at year-end		
	Likvide beholdninger ifølge balancen Cash according to the balance sheet	10.345	2.336
	Kassekredit Overdraft facility	-18.649	-26.063
		<u>-8.304</u>	<u>-23.727</u>