



Tlf.: +45 96 26 38 00  
herning@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Birk Centerpark 30  
DK-7400 Herning  
CVR no. 20 22 26 70

**DOMINION DENMARK A/S**

**H.C. ANDERSENS BOULEVARD 38, 3. TH, 1553 KØBENHAVN V.**

**ÅRSRAPPORT**  
*ANNUAL REPORT*

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**  
*1 JANUARY - 31 DECEMBER 2022*

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 3. august 2023**  
*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 3 August 2023*

---

**Marcos Lloret Iglesias**

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**CVR-NR. 66 63 16 13**  
**CVR NO. 66 63 16 13**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
*CONTENTS*

	<b>Side</b> <i>Page</i>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Koncernoversigt..... <i>Group Structure</i>	4
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	6-10
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal for koncernen..... <i>Financial Highlights of the Group</i>	11-12
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	13-18
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b> <i>Consolidated and Parent Company Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	19
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	20-23
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	24-25
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	26-27
Noter..... <i>Notes</i>	28-42
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	43-53

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
*COMPANY DETAILS***Selskabet**  
*Company*

Dominion Denmark A/S  
H.C. Andersens Boulevard 38, 3. th  
1553 København V.

CVR-nr.: 66 63 16 13  
*CVR No.:*  
Stiftet: 9. januar 1981  
*Established:* 9 January 1981  
Kommune: København  
*Municipality:*  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
*Financial Year:* 1 January - 31 December

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

German Pradera Lanza, formand  
*chairman*  
Roberto Tobillas Angulo, næstformand  
*vice-chairman*  
Mikel Uriarte Albaina

**Direktion**  
*Executive Board*

Marcos Lloret Iglesias

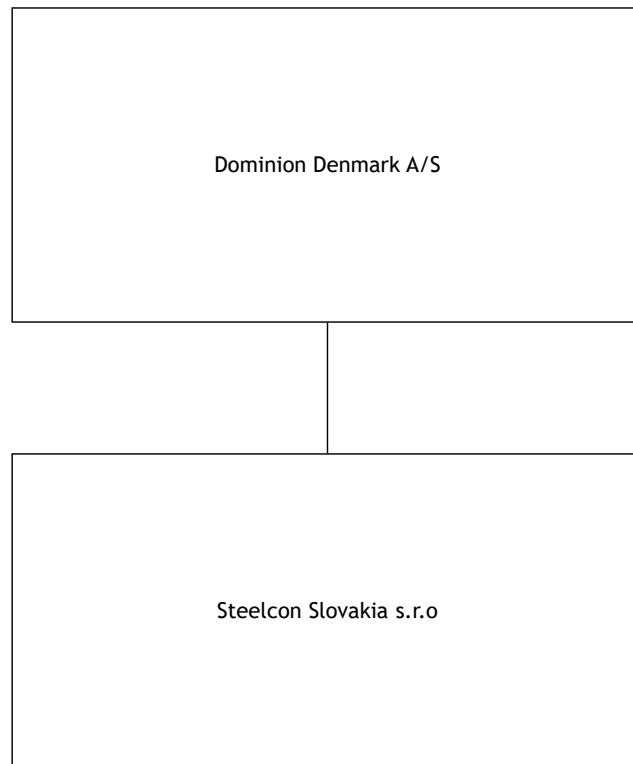
**Revision**  
*Auditor*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Birk Centerpark 30  
7400 Herning

**Oversættelses-  
forbehold**  
*Translation Disclaimer*

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.  
*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**KONCERNOVERSIGT**  
*GROUP STRUCTURE*



**LEDELSESPÅTEGNING**  
*MANAGEMENT'S STATEMENT*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Dominion Denmark A/S.

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Madrid, den 3. august 2023  
*Madrid, 3 August 2023*

Direktion:  
*Executive Board*

---

Marcos Lloret Iglesias

Bestyrelse:  
*Board of Directors*

---

German Pradera Lanza  
Formand  
*Chairman*

---

Roberto Tobillas Angulo  
Næstformand  
*Vice-chairman*

---

Mikel Uriarte Albaina

*Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Dominion Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022.*

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

*In our opinion the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company give a true and fair view of Group's and the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2022 and of the results of Group's and the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022.*

*The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.*

*We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

*Til kapitalejeren i Dominion Denmark A/S*

**REVISIONSPÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dominion Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

*To the Shareholder of Dominion Denmark A/S*

**AUDITORS OPINION ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY**

**Opinion**

*We have audited the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company of Dominion Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies for both the Group and the Parent Company. The Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Group or the Company at 31 December 2022 and of the results of the Group and the Parent Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022 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 Annual Financial Statements of the Company" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.*

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company*

*Management is responsible for the preparation of Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company 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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

*In preparing the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, 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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company unless Management either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.*

### *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements*

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

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

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, 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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company 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 Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company 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.*



## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company, including the disclosures, and whether the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*
- *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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

### Statement on Management Commentary

*Management is responsible for Management Commentary.*

*Our opinion on the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company does not cover Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.*

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

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

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet 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 Management Commentary is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management Commentary.*

**ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING**

**REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS**

**Overtrædelse af årsregnskabslovens frist for indsendelse af årsrapport**

Selskabets ledelse har ikke overholdt årsregnskabslovens krav om, at årsrapporten skal indsendes til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte tidsfrist, og ledelsen kan ifalde ansvar.

**Violation of the Financial Statements Act's deadline for submitting the annual report**

*The Company's management has not complied with the Annual Accounts Act's requirement that the annual report must be submitted to the Danish Business Authority within the deadline set in the Annual Accounts Act, and the management may incur liability.*

Herning, den 3. august 2023

*Herning, 3 August 2023*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

*CVR no.*

Martin Jochens Lück

Statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

MNE-nr. mne35421

*MNE no.*

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**  
**FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP**

	2022	2021	2020	2019	2018
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
<b>Resultatopgørelse</b>					
<i>Income statement</i>					
Nettoomsætning.....	321.999	285.853	371.220	326.931	205.716
<i>Net revenue</i>					
Bruttoresultat.....	30.893	38.744	72.972	71.845	52.098
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af primær drift.....	-53.905	-23.479	9.980	7.973	-6.110
<i>Operating profit/loss of main activities</i>					
Finansielle poster, netto.....	-6.784	-2.130	-1.952	-1.602	-835
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat før skat.....	-60.689	-25.609	8.028	6.371	-6.945
<i>Profit/loss for the year before tax</i>					
Årets resultat.....	-62.513	-20.880	6.399	4.717	-5.787
<i>Profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	167.401	202.396	175.429	249.162	126.281
<i>Total assets</i>					
Egenkapital.....	-21.971	9.428	29.732	23.166	18.528
<i>Equity</i>					
Investeret kapital.....	-39.405	33.056	55.958	73.551	34.314
<i>Invested capital</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-8.887	7.384	39.457	-26.529	23.876
<i>Cash flows from operating activities</i>					
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	15.528	-5.279	-7.772	-6.527	-3.850
<i>Cash flows from investing activities</i>					
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	17.340	-2.607	-25.009	830	13.935
<i>Cash flows from financing activities</i>					
Pengestrømme i alt.....	23.981	-502	6.676	-32.226	33.961
<i>Total cash flows</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-2.104	-15.153	-4.011	-6.887	-3.882
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
<b>Nøgletal</b>					
<i>Key ratios</i>					
Afkast af investeret kapital.....	0,0	-52,8	15,4	-13,0	2,9
<i>Rate of return on invested capital</i>					

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**  
*FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP*

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

Investeret kapital:

*Invested capital:*

Afkast af investeret kapital:

*Return on invested capital:*

*The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:*

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser

*Intangible fixed assets (ex goodwill) + tangible assets + inventories + receivables + other working current assets - trade payables - other provisions - other long and short term working liabilities*

Resultat af primær drift x 100  
Gennemsnitlig investeret kapital

Profit/loss on ordinary activities x 100  
*Average invested capital*

## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

### Væsentligste aktiviteter

Dominion Denmark A/S' hovedaktiviteter er levering af større fabriksbyggede stålskorstensløsninger til EU og andre udvalgte markeder.

Aktiviteterne har omfattet udvikling, salg, konstruktion, produktion, installation og service. Der er også aktivitet med mekanisk og elektromekanisk vedligeholdelse af vindmølleparker.

Selskabet er ordreproducerende, og selskabets nettoomsætning er således baseret på indgåede kontrakter.

Den væsentlige risiko i forhold til selskabets aktivitet er vurderingen af produktionsprisen på en given ordre i forbindelse med tilbudsgivning.

### Beskrivelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktivitet

Dominion Denmark A/S har set udviklings- og rationaliseringsomkostninger i forbindelse med udvidelsen i datterselskabet Steelcon Slovakia s.r.o. Dette inkluderer overførslen af produktionen til vores datterselskab i Slovakiet, som blev afsluttet i 2022.

Koncernen har været ramt af en kombination af lavere nettoomsætning og en meget markant prisstigning på alle råvarer, hvilket har medført større tab både sidste år og indeværende år. Af den grund er målet at overføre hele produktionen til Slovakiet, og der vil først blive indgået nye kundekontrakter derfra.

Dominion Denmark A/S forbliver som holdingselskab for det slovakiske selskabs aktier. Resultaterne vil i fremtiden indeholde omkostningerne til at vedligeholde Selskabet i Danmark og det udbytte, der kan opstå fra det slovakiske datterselskab.

### Usædvanlige forhold

Ledelsen har ikke identificeret usædvanlige forhold, der kunne have påvirket indregning eller måling i regnskabet.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er væsentlig usikkerhed forbundet med indregning og måling af nogen af aktiver eller forpligtelser i balancen.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

### Principal activities

*The principal activities of Dominion Denmark A/S are delivery of major factory-built steel chimney solutions to EU and other selected markets.*

*The activities have comprised development, sale, construction, production, installation and service. There is also activity of mechanical and electromechanical maintenance of wind farms.*

*The Company is order producing and the Company's net revenue is thus based on signed contracts.*

*The biggest risk in relation to the Company's activity is the assessment of the production price when given an order in connection with tendering.*

### Description of material changes in the entity's activities

*Dominion Denmark A/S has seen development and rationalisation costs in connection with the expansion in the subsidiary Steelcon Slovakia s.r.o. This includes the transfer of production to our subsidiary in Slovakia that was completed in 2022.*

*The Group has been affected by a combination of lower net sales and a very significant price increase in all raw material, which has led to larger losses both last year and the current year. For that reason, the aim is to transfer the entire production to Slovakia and new customer contracts will only be made from there.*

*Dominion Denmark A/S will remain as a holding company for the Slovakian company's shares. The results in the future will contain the costs of maintaining the Company in Denmark and the dividends that could arise from the Slovakian subsidiary.*

### Unusual matters

*Management has not identified any unusual circumstances that might have affected recognition or measurement in the financial statements.*

### Recognition and measurement uncertainty

*Management believes that no material uncertainty is related to recognition and measurement of any of the assets or liabilities on the balance sheet.*

### Development in activities and financial and economic conditions

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT COMMENTARY***Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)**

I løbet af 2022 blev en stor del af produktionen outsourcet til datterselskabet Company beliggende i Slovakiet.

Dette giver Dominion Denmark group mulighed for at opnå en væsentlig reduktion af produktionsomkostningerne (råmaterialer, lønomkostninger, transportomkostninger,...)

I slutningen af året blev der indgået en aftale med arbejderne om opsigelse af deres ansættelseskontrakt i overensstemmelse med lovkra­vene i dansk arbejdsret.

**Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling**

Selskabet forventede, at 2022 ville blive væsentlig påvirket af de truffe beslutninger vedrørende omstruktureringen og forventede et samlet underskud.

Årets resultat har været væsentlig påvirket af omstruktureringen, omend årets underskud er realiseret højere end forventet.

Den forventede positive udvikling på markederne i Central- og Østeuropa er udeblevet, hvilket har ført til et lavere nettoomsætning end forventet.

Dominion Denmark A/S har fortsat fokus på udviklingen af datterselskabet Steelcon Slovakia, og de har overført alle de produktive aktiviteter til dette land, der tæller med et moderne produktionsanlæg.

Resultatet for 2022 år er også påvirket af de aftaler, der er indgået med arbejderne om opsigelse af deres ansættelseskontrakt i overensstemmelse med lovkra­vene i dansk arbejdsret.

***Development in activities and financial and economic conditions (continued)***

*During 2022, a large part of the production was outsourced to the subsidiary Company located in Slovakia.*

*This gives Dominion Denmark group the ability to get a significant reduction of the production costs (raw materials, labour costs, transport costs,...)*

*At the end of the year, an agreement was reached with the workers regarding termination of their labour contract in compliance with the legal requirements of Danish labour law.*

***Profit/loss for the year compared to the expected development***

*The Company expected that 2022 would be significantly affected by the decisions made regarding the restructuring and expected an overall loss.*

*The result for the year has been significantly affected by the restructuring, although the loss for the year has been realised higher than expected.*

*The expected positive development in markets in Central and Eastern Europe has not materialised which has led to lower net sales than expected.*

*Dominion Denmark A/S has continued to focus on the development of the subsidiary Steelcon Slovakia and it has transferred to it all the productive operations to this country that counts with a moder production facilities.*

*The results for 2022 year has been also affected by the agreements reached with the workers regarding termination of their labour contract in compliance with the legal requirements of Danish labour law.*

## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

### Finansielle risici

Finansielle risici er begrænset til almindelige risici for selskabet og for det forretningsområde, hvor det opererer.

Selskabets aktiviteter er udsat for en række finansielle risici: Markedsrisiko (herunder valutarisiko, renterisiko og prisrisiko), kreditrisiko, likviditetsrisiko, klimaændringsrisiko og andre omstændige risici. Det globale risikostyringsprogram for selskabet og den gruppe, det tilhører, fokuserer på usikkerheden på de finansielle markeder og forsøger at minimere potentielle negative effekter på den finansielle rentabilitet. Selskabet anvender afledte finansielle instrumenter til at afdække visse risikoeksponeringer.

Mens internationale markedstendenser har påvirket markedets tillid og forbrugernes forbrugsmønstre, har selskabet stadig et godt omdømme til at øge den almindelige indkomst ved hjælp af løbende innovation og de købs- og salgstransaktioner, det har indgået. Selskabet har gennemgået deres eksponering for klimarelaterede risici og andre nye virksomhedsrisici, men har ikke fundet nogen risici, der kan påvirke dets finansielle status eller resultater pr. 31. december 2022. Selskabet har tilstrækkelige marginer til at opfylde sine nuværende finansielle gældsforpligtelser og tilstrækkelig arbejdskapital og uudnyttede kreditfaciliteter til at dække dens igangværende drifts- og investeringsaktiviteter.

### Videnressourcer

Dominion Denmark A/S har ved årets udgang ingen ansatte, og der er ikke identificeret nogen specifik risiko i relation til videnressourcer.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne ledes af moderselskabet og udføres primært dér. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af gasturbinestålskorstene og CAD-programmer. De samlede udviklingsomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen, fordi beløbene vedrører løbende forbedringer i udviklingen af svejseteknologi, kvalitetssikring i produktionen og i markedsudvikling. Det forventes, at udviklingsaktiviteterne vil ligge på samme niveau

### Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the Company's financial position.

### Financial risk

Financial risks are limited to common risks for the Company and for the business area in which it operates.

The Company's activities are exposed to a variety of financial risks: Market risk (including currency risk, interest rate risk and price risk), credit risk, liquidity risk, climate change risk and other circumstantial risks. The global risk management programme of the Company and of the Group it belongs to focuses on the uncertainty in financial markets, and attempts to minimise potential adverse effects on financial profitability. The Company uses derivative financial instruments to hedge certain risk exposures.

While international market trends have affected market confidence and consumer spending patterns, the Company is still in good standing to increase ordinary income by means of ongoing innovation and the purchase and sale transactions it has entered into. The Company has reviewed their exposure to climate-related risks and other emerging corporate risks, but did not detect any risks that might affect its financial standing or performance at 31 December, 2022. The Company has sufficient margins to meet its current financial debt covenants and sufficient working capital and undrawn credit facilities to cover its ongoing operating and investment operations.

### Knowledge resources

By the end of the year, Dominion Denmark A/S has no employees and no specific risk relating to knowledge resources has been identified.

### Research and development activities

The development activities are managed by the parent company and are primarily carried out there. The development activities include primarily development of gas turbine steel chimneys and CAD programmes. The total development costs have been recognised in the income statement because the amounts concern current improvements in the development of welding technology, quality assurance in the production, and in market development. It is

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT COMMENTARY*

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter (fortsat)**

i det kommende regnskabsår.

*Research and development activities  
(continued)*

*expected that the development activities will be  
at the same level in the coming financial year.*



## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

### Forventninger til fremtiden

I løbet af første halvår 2023 er serviceaktiviteten, der forbliver i Danmark, blevet solgt til en tredjepart, og kontrakten indgået i 2022 for vindmølleparksaktivitet blev lukket, og der er ikke indgået yderligere kontrakter på dette område.

Som tidligere nævnt forbliver selskabet et holdingselskab.

Dominion Denmark A/S vil opfylde sine kommercielle, skattemæssige og juridiske forpligtelser samt fungere som holdingselskab for datterselskabet beliggende i Slovakiet.

Resultaterne vil fremover indeholde omkostningerne til at vedligeholde virksomheden i Danmark og det udbytte, der kan komme fra det slovakiske datterselskab. Ledelsen forventer, at datterselskabets resultater vil forbedres i løbet af 2023, når al omstrukturering af omkostningerne er afsluttet.

Ledelsen forventer samlet, at koncern vil opnå et overskud i 2023.

Dominion Denmark A/S har sit moderselskabs fulde støtte med hensyn til mulige kapitalforhøjelsesbehov, kontante indskud eller enhver fremtidig støtte, der er nødvendig for at sikre driften.

Det er således ledelsens vurdering, at selskabet vil have den nødvendige likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter i 2023.

### Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet er en del af Dominion Global koncernen, som har udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar som omfatter af koncernens selskaber, herunder Dominion Denmark A/S.

Der henvises til ajourført redegørelse på følgende link:

<https://www.dominion-global.com/en/esg>

### Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Dominion Denmark A/S opererer på et mandligt domineret marked, hvor det kan være svært at tiltrække kvindelig arbejdsstyrke.

I løbet af 2023 forbliver personalet, da virksomhedens personale er blevet reduceret, da en del af aktiviteten er solgt (serviceydelser), og

### Future expectations

*During the first half of 2023, the service activity remaining in Denmark has been sold to a third party and the contract developed in 2022 for wind farms activity was closed and no additional contracts in this area has been reached.*

*As we mention before, the Company will remain as a holding company.*

*Dominion Denmark A/S will fulfil its commercial, tax and legal obligations as well as acting as the holding company of the subsidiary located in Slovakia.*

*The results in the future will contain the costs of maintaining the company in Denmark and the dividends that could arise from the Slovakian subsidiary. Management expects that the subsidiary's results will improve during 2023 once all restructuring of costs has been concluded.*

*Management expects that the Group will realise a profit in 2023.*

*Dominion Denmark A/S has the full support of his parent company in terms of possible capital increase needs, cash contributions or any future support required to ensure its operation.*

*Thus, it is Management's assessment that the Company will have the necessary liquidity to carry out the planned activities in 2023.*

### Corporate social responsibility (CSR) report

*The Company is member of the Dominion Global Group, which has prepared a report on corporate social responsibility on the Group Companies, including Dominion Denmark A/S.*

*We refer to the updated report via the following link:*

<https://www.dominion-global.com/en/esg>

### Target figures and policy for the underrepresented gender

*Dominion Denmark A/S operates in a male dominated market where it can be difficult to attract a female workforce.*

*During 2023, the personnel remains as staff of the company has been reduced as part of the activity has been sold (services) and part was*

## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

**Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn (fortsat)**  
en del er ophævet, da vindmøllekontrakten er blevet lukket. I anden halvdel af 2023 vil virksomheden ikke have personale.

Bestyrelsen består pt af 3 mænd og 0 kvinder. Selskabets mål for de følgende 3 år er at have mindst 1 kvinde udpeget til bestyrelsen

### **Redegørelse for dataetik**

Selskabet opbevarer og anvender data i form af kundedata i henhold til gældende GDPR-regler.

Der hverken indkøbes eller sælges data fra eller til eksterne virksomheder eller personer. Selskabet har generelt altid fokus på, at relevant data kun er tilgængeligt for relevant personale, således ansatte kun kan tilgå de data, som er nødvendige for, at den pågældende kan udføre sit arbejde.

*Target figures and policy for the underrepresented gender (continued)*  
*rescinded as the wind farm contract has been closed. In the second half of 2023, the Company will not have staff.*

*The Board of Directors consists currently of 3 men and 0 women. The Company's target for the following 3 years is to have at least 1 woman appointed to the Board of Directors*

### **Statement of data ethics**

*The Company stores and uses data in the form of customer data in accordance with applicable GDPR rules.*

*No data is purchased or sold from or to external companies or individuals. The company generally always focuses on the fact that relevant data is only available to relevant personnel, so that employees can only access the data that is necessary for the person in question to perform his work.*

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		Group		Parent Company	
		2022	2021	2022	2021
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
		DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
<b>NETTOOMSÆTNING.....</b>	<b>1</b>	<b>321.999</b>	<b>285.853</b>	<b>321.999</b>	<b>285.853</b>
<i>NET REVENUE</i>					
Vareforbrug.....		-260.234	-220.964	-310.075	-258.546
<i>Cost of sales</i>					
Andre driftsindtægter.....		2.166	40	2.166	40
<i>Other operating income</i>					
Eksterne omkostninger.....	<b>2</b>	-33.038	-26.185	-18.438	-10.707
<i>Other external expenses</i>					
<b>BRUTTORESULTAT.....</b>		<b>30.893</b>	<b>38.744</b>	<b>-4.348</b>	<b>16.640</b>
<i>GROSS PROFIT/LOSS</i>					
Personaleomkostninger.....	<b>3</b>	-74.777	-58.435	-47.655	-39.235
<i>Staff costs</i>					
Af- og nedskrivninger.....		-5.259	-3.788	-2.463	-2.517
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>					
Andre driftsomkostninger.....		-4.762	0	-4.762	0
<i>Development</i>					
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-53.905</b>	<b>-23.479</b>	<b>-59.228</b>	<b>-25.112</b>
<i>OPERATING LOSS</i>					
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	1.428	-350
<i>Result of equity investments in group</i>					
Finansielle indtægter.....	<b>4</b>	169	528	1.505	1.062
<i>Financial income</i>					
Finansielle omkostninger.....	<b>5</b>	-6.953	-2.658	-6.012	-2.240
<i>Financial expenses</i>					
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-60.689</b>	<b>-25.609</b>	<b>-62.307</b>	<b>-26.640</b>
<i>LOSS BEFORE TAX</i>					
Skat af årets resultat.....	<b>6</b>	-1.824	4.729	-206	5.759
<i>Tax on profit/loss for the year</i>					
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b>7</b>	<b>-62.513</b>	<b>-20.880</b>	<b>-62.513</b>	<b>-20.881</b>
<i>LOSS FOR THE YEAR</i>					

**BALANCE 31. DECEMBER**  
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
		2022 tkr. DKK '000	2021 tkr. DKK '000	2022 tkr. DKK '000	2021 tkr. DKK '000
<b>AKTIVER</b> <b>ASSETS</b>					
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		0	20.314	0	20.314
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>		16.406	19.621	2.138	5.510
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>		6.484	8.417	324	959
Edb-software..... <i>IT software</i>		67	767	67	767
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b> <i>Property, plant and equipment</i>	<b>8</b>	<b>22.957</b>	<b>49.119</b>	<b>2.529</b>	<b>27.550</b>
Kapitalandele i dattervirksomhed.. <i>Equity interests in subsidiary</i>		36	36	9.239	7.811
Lejededpositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		419	243	246	178
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b> <i>Financial non-current assets</i>	<b>9</b>	<b>455</b>	<b>279</b>	<b>9.485</b>	<b>7.989</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b> <b>NON-CURRENT ASSETS</b>		<b>23.412</b>	<b>49.398</b>	<b>12.014</b>	<b>35.539</b>
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		5.843	13.606	0	5.213
<b>Varebeholdninger.....</b> <i>Inventories</i>		<b>5.843</b>	<b>13.606</b>	<b>0</b>	<b>5.213</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Receivables from Group enterprises</i>		45.945	44.861	45.945	44.861
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>	16	0	12.056	22.805	26.969
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		53.950	66.380	49.329	84.155
Udskudte skatteaktiver..... <i>Receivable corporation tax</i>	10	186	941	0	588
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		4.181	4.728	3.297	2.586
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	11	465	988	49	56
<b>Tilgodehavender.....</b> <i>Receivables</i>	<b>12</b>	<b>104.727</b>	<b>129.954</b>	<b>121.425</b>	<b>159.215</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b> <i>Cash and cash equivalents</i>		<b>33.419</b>	<b>9.438</b>	<b>31.317</b>	<b>8.145</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b> <b>CURRENT ASSETS</b>		<b>143.989</b>	<b>152.998</b>	<b>152.742</b>	<b>172.573</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

		<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>	
		<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>	
<b>AKTIVER (FORTSAT)</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>ASSETS (CONTINUED)</b>		<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
		<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>167.401</b>	<b>202.396</b>	<b>164.756</b>	<b>208.112</b>
<b>ASSETS</b>					

**BALANCE 31. DECEMBER**  
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		Group		Parent Company	
PASSIVER		2022	2021	2022	2021
EQUITY AND LIABILITIES		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
		DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Aktiekapital.....	13	1.500	1.416	1.500	1.416
<i>Share capital</i>					
Reserve for opskrivninger.....		0	7.008	0	7.008
<i>Reserve for revaluation</i>					
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	3.238	1.810
<i>Reserve for net revaluation according to equity value method</i>					
Overført overskud.....		-23.471	1.004	-26.709	-806
<i>Retained earnings</i>					
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>-21.971</b>	<b>9.428</b>	<b>-21.971</b>	<b>9.428</b>
<b>EQUITY</b>					
Andre hensatte forpligtelser.....	14	500	500	500	500
<i>Other provisions for liabilities</i>					
<b>HENSATTE FORPLIGTELSESR.....</b>		<b>500</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
<b>PROVISIONS</b>					
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	4.979	0	4.979
<i>Mortgage debt</i>					
Leasingforpligtelser.....		675	1.412	0	0
<i>Lease liabilities</i>					
Gæld til tilknyttede virksomheder..		10.414	18.536	10.414	10.420
<i>Payables to group enterprises</i>					
Feriepengeindfrysning.....		4.248	4.068	4.248	4.068
<i>Holiday Allowance</i>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	15	<b>15.337</b>	<b>28.995</b>	<b>14.662</b>	<b>19.467</b>
<i>Non-current liabilities</i>					

**BALANCE 31. DECEMBER**  
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		Group		Parent Company	
PASSIVER (FORTSAT) EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)		2022 tkr. DKK '000	2021 tkr. DKK '000	2022 tkr. DKK '000	2021 tkr. DKK '000
Prioritetsgæld..... <i>Mortgage debt</i>		4.978	971	4.978	971
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Lease liabilities</i>		0	2.519	0	2.519
Leasingforpligtelser.....		738	808	0	92
Modtagne forudbetalinger fra kunder..... <i>Prepayments received from customers</i>		0	891	0	891
Modtagne forudbetalinger vedr. ia. <i>Prepayments received, ia.</i>	16	6.992	0	29.471	39.559
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		126.622	133.556	111.276	118.300
Gæld til tilknyttede virksomheder. <i>Payables to group enterprises</i>		24.766	15.763	18.800	10.860
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		130	772	0	0
Afledte finansielle instrumenter.... <i>Derivative financial instruments</i>	17	518	2.257	518	2.257
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		8.791	5.936	6.522	3.268
<b>Kortfristede gældsforpligtelser....</b> <i>Current liabilities</i>		<b>173.535</b>	<b>163.473</b>	<b>171.565</b>	<b>178.717</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSESR.....</b> <i>LIABILITIES</i>		<b>188.872</b>	<b>192.468</b>	<b>186.227</b>	<b>198.184</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>167.401</b>	<b>202.396</b>	<b>164.756</b>	<b>208.112</b>
Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	19				
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	20				
Usikkerhed ved going concern <i>Uncertainty with respect to going concern</i>	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer <i>Fee to statutory auditor</i>	2				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
**EQUITY**

	<b>Koncernen</b>				
	<i>Group</i>				
	<i>Aktiekapital</i>	<i>Reserve for opskrivninger</i>	<i>Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode</i>	<i>Overført overskud</i>	<i>I alt</i>
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for revaluation</i>	<i>Reserve for net revaluation according to equity va</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2022..... <i>Equity at 1 January 2022</i>	1.416	7.009	0	1.001	9.426
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7..... <i>Proposed profit allocation, see note 7</i>				-62.513	-62.513
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Kapitalforhøjelse..... <i>Capital increase</i>	84			29.676	29.760
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
<i>Other legal bindings</i>					
Andre reg. af indre værdi..... <i>Other adjustments to equity value</i>				1.356	1.356
<b>Overførsler</b>					
<i>Transfers</i>					
Tilladt udligning..... <i>Allowed equalization</i>		-7.009		7.009	0
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b> <i>Equity at 31 December 2022</i>	<b>1.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23.471</b>	<b>-21.971</b>



**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
**EQUITY**

	<b>Moderselskabet</b> <i>Parent Company</i>				
	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Reserve for opskrivninger <i>Reserve for revaluation</i>	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to equity value method</i>	Overført overskud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2022..... <i>Equity at 1 January 2022</i>	1.416	7.009	1.810	-809	9.426
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7..... <i>Proposed profit allocation, see note 7</i>			1.428	-63.941	-62.513
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Kapitalforhøjelse..... <i>Capital increase</i>	84			29.676	29.760
<b>Andre lovpligtige bindinger</b> <i>Other legal bindings</i>					
Andre reg. af indre værdi..... <i>Other adjustments to equity value</i>				1.356	1.356
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning..... <i>Allowed equalization</i>		-7.009		7.009	0
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b> <i>Equity at 31 December 2022</i>	<b>1.500</b>	<b>0</b>	<b>3.238</b>	<b>-26.709</b>	<b>-21.971</b>

Der er i regnskabsåret tegnet 84 stk. nye kapitalandele til en pålydende værdi på 29.760 tkr.  
*Oversættelse*

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

	Koncernen		Moderselskabet	
	Group		Parent Company	
	2022	2021	2022	2021
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Årets resultat..... <i>Profit/loss for the year</i>	-62.513	-20.880	-62.513	-20.881
Årets afskrivninger tilbageført..... <i>Depreciation and amortisation, reversed</i>	5.260	3.788	2.463	2.517
Tilbageførsel af realisationsavancer..... <i>Reversed realisation gains</i>	4.761	-40	4.762	-40
Resultat af dattervirksomheder..... <i>Profit/loss from subsidiaries</i>	0	0	-1.428	350
Skat af årets resultat tilbageført..... <i>Tax on profit/loss, reversed</i>	1.824	-4.729	206	-5.759
Betalt selskabsskat..... <i>Corporation tax paid</i>	-1.948	-45	0	0
Ændring i varebeholdninger..... <i>Change in inventories</i>	7.763	-4.397	5.213	-1.310
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... <i>Change in receivables (ex tax)</i>	25.001	-20.899	37.496	-29.890
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)..... <i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>	10.965	54.586	-6.869	59.686
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b> <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY</b>	<b>-8.887</b>	<b>7.384</b>	<b>-20.670</b>	<b>4.673</b>
Køb af materielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	-2.104	-5.436	-75	-3.497
Salg af materielle anlægsaktiver..... <i>Sale of property, plant and equipment</i>	17.808	157	17.808	157
Køb af finansielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of financial assets</i>	-176	0	-68	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b> <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY</b>	<b>15.528</b>	<b>-5.279</b>	<b>17.665</b>	<b>-3.340</b>
Afdrag på lån..... <i>Instalments on loans</i>	-9.901	-1.418	-1.064	-1.059
Ændring i driftskredit..... <i>Change in operating credit</i>	-2.519	-1.189	-2.519	-1.189
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter..... <i>Other cash flows from financing activities</i>	29.760	0	29.760	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b> <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY</b>	<b>17.340</b>	<b>-2.607</b>	<b>26.177</b>	<b>-2.248</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b> <b>CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>23.981</b>	<b>-502</b>	<b>23.172</b>	<b>-915</b>
Likvider 1. januar..... <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>	9.438	9.940	8.145	9.060

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>33.419</b>	<b>9.438</b>	<b>31.317</b>	<b>8.145</b>
<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER</i>				
Likvider 31. december specificeres således:				
<i>Overdraft facilities</i>				
Likvide beholdninger.....	33.419	9.438	31.317	8.145
<i>Cash and cash equivalents</i>				
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>33.419</b>	<b>9.438</b>	<b>31.317</b>	<b>8.145</b>
<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>				

**NOTER**  
**NOTES**

					Note
<b>Nettoomsætning</b>					<b>1</b>
<i>Net revenue</i>					
Omsætning.....	321.999	285.853	321.999	285.853	
<i>Revenue</i>					
	<b>321.999</b>	<b>285.853</b>	<b>321.999</b>	<b>285.853</b>	
<b>Segmentoplysninger (geografi)</b>					
<i>Segment details (geography)</i>					
Angola.....	99.501	141.005	99.501	141.005	
<i>Angola</i>					
Øvrige.....	222.498	144.848	222.498	144.848	
<i>Other</i>					
	<b>321.999</b>	<b>285.853</b>	<b>321.999</b>	<b>285.853</b>	
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b>					<b>2</b>
<i>Fee to statutory auditor</i>					
Samlet honorar:					
<i>Total fee</i>					
BDO.....	311.799	480.970	311.799	480.970	
<i>BDO</i>					
Udenlandske dattervirksomheders revisorer.....	172.043	250.671	0	0	
<i>Auditors of foreign subsidiaries</i>					
	<b>483.842</b>	<b>731.641</b>	<b>311.799</b>	<b>480.970</b>	
<b>Specifikation af honorar:</b>					
<i>Specification of fee</i>					
Lovpligtig revision.....	247.760	326.560	125.000	224.000	
<i>Statutory audit</i>					
Erklæringsopgaver med sikkerhed....	0	2.500	0	2.500	
<i>Assurance engagements</i>					
Skatterådgivning.....	68.360	164.111	20.000	16.000	
<i>Tax consultancy</i>					
Andre ydelser.....	167.722	238.470	166.799	238.470	
<i>Other services</i>					
	<b>483.842</b>	<b>731.641</b>	<b>311.799</b>	<b>480.970</b>	

**NOTER**  
**NOTES**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>		<b>Note</b>
	<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>3</b>
<i>Staff costs</i>					
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	162	154	67	67	
<i>Average number of employees</i>					
Løn og gager.....	66.033	49.459	43.717	33.933	
<i>Wages and salaries</i>					
Pensioner.....	4.269	5.178	1.612	2.869	
<i>Pensions</i>					
Andre omkostninger til social sikring.....	2.004	978	1.472	589	
<i>Social security costs</i>					
Andre personaleomkostninger.....	2.471	2.820	854	1.844	
<i>Other staff costs</i>					
	<b>74.777</b>	<b>58.435</b>	<b>47.655</b>	<b>39.235</b>	
<p>Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.  <i>Information on management remuneration has been omitted in accordance with the exception provision in the Annual Accounts Act § 98 b, subsection 3 No. 2.</i></p>					
<b>Finansielle indtægter</b>					<b>4</b>
<i>Financial income</i>					
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	525	1.505	1.059	
<i>Group enterprises</i>					
Finansielle indtægter i øvrigt.....	169	3	0	3	
<i>Other financial income</i>					
	<b>169</b>	<b>528</b>	<b>1.505</b>	<b>1.062</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>5</b>
<i>Financial expenses</i>					
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	476	715	292	376	
<i>Group enterprises</i>					
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	6.477	1.943	5.720	1.864	
<i>Other financial expenses</i>					
	<b>6.953</b>	<b>2.658</b>	<b>6.012</b>	<b>2.240</b>	

**NOTER**  
**NOTES**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>		<b>Note</b>
	<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
	<i>tkr.</i>	<i>tkr.</i>	<i>tkr.</i>	<i>tkr.</i>	
	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>6</b>
<i>Tax on profit/loss for the year</i>					
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	902	223	0	0	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>					
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	404	807	0	0	
<i>Adjustment of tax for previous years</i>					
Regulering af udskudt skat.....	518	-5.759	206	-5.759	
<i>Adjustment of deferred tax</i>					
	<b>1.824</b>	<b>-4.729</b>	<b>206</b>	<b>-5.759</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>7</b>
<i>Proposed distribution of profit</i>					
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	1.428	-353	
<i>Allocation to reserve for net revaluation according to equity value method</i>					
Overført resultat.....	-62.513	-20.880	-63.941	-20.528	
<i>Retained earnings</i>					
	<b>-62.513</b>	<b>-20.880</b>	<b>-62.513</b>	<b>-20.881</b>	

NOTER  
 NOTES

Note

**Materielle anlægsaktiver**  
*Property, plant and equipment*

8

	<b>Koncernen</b>	
	<i>Group</i>	
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>
Kostpris 1. januar 2022.....	25.501	38.315
<i>Cost at 1 January 2022</i>		
Tilgang.....	0	2.001
<i>Additions</i>		
Afgang.....	-25.501	-17.337
<i>Disposals</i>		
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>22.979</b>
<i>Cost at 31 December 2022</i>		
Opskrivninger 1. januar 2022.....	12.459	0
<i>Revaluation at 1 January 2022</i>		
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger.....	-12.459	0
<i>Reversal of revaluations from previous years</i>		
<b>Opskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Revaluation at 31 December 2022</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	17.645	19.080
<i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-18.394	-14.944
<i>Reversal of depreciation of assets sold</i>		
Årets afskrivninger.....	749	2.437
<i>Depreciation for the year</i>		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>6.573</b>
<i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>16.406</b>
<i>Carrying amount at 31 December 2022</i>		
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....		
<i>Value of recognised assets, excluding revaluation under section 41 (1)</i>		
Finansielle leasingaktiver.....		2.573
<i>Finance lease assets</i>		

NOTER  
NOTES

Note

**Materielle anlægsaktiver (fortsat)**  
*Tangible fixed assets (continued)*

8

	<b>Koncernen</b>	
	<i>Group</i>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>	Edb-software <i>IT software</i>
Kostpris 1. januar 2022.....	17.630	3.665
<i>Cost at 1 January 2022</i>		
Tilgang.....	103	0
<i>Additions</i>		
Afgang.....	-7.833	-1.890
<i>Disposals</i>		
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>9.900</b>	<b>1.775</b>
<i>Cost at 31 December 2022</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	9.200	2.899
<i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>		
Tilbageførelse af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-7.515	-1.532
<i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>		
Årets afskrivninger .....	1.731	341
<i>Depreciation for the year</i>		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>3.416</b>	<b>1.708</b>
<i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>6.484</b>	<b>67</b>
<i>Carrying amount at 31 December 2022</i>		



NOTER  
NOTES

Note

**Materielle anlægsaktiver (fortsat)**  
*Tangible fixed assets (continued)*

8

	<b>Moderselskabet</b> <i>Parent Company</i>	
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>
Kostpris 1. januar 2022..... <i>Cost at 1 January 2022</i>	25.500	20.289
Afgang..... <i>Disposals</i>	-25.500	-17.337
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b> <i>Cost at 31 December 2022</i>	<b>0</b>	<b>2.952</b>
Opskrivninger 1. januar 2022..... <i>Revaluation at 1 January 2022</i>	12.459	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger..... <i>Reversal of revaluations from previous years</i>	-12.459	0
<b>Opskrivninger 31. december 2022.....</b> <i>Revaluation at 31 December 2022</i>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>	16.776	14.780
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets sold</i>	-17.525	-14.944
Årets afskrivninger..... <i>Depreciation for the year</i>	749	978
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b> <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>	<b>0</b>	<b>814</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b> <i>Carrying amount at 31 December 2022</i>	<b>0</b>	<b>2.138</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1..... <i>Value of recognised assets, excluding revaluation under section 41 (1)</i>		

NOTER  
NOTES

Note

**Materielle anlægsaktiver (fortsat)**

8

*Tangible fixed assets (continued)*

	<b>Moderselskabet</b> <i>Parent Company</i>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>	Edb-software <i>IT software</i>
Kostpris 1. januar 2022..... <i>Cost at 1 January 2022</i>	9.318	3.269
Tilgang..... <i>Additions</i>	75	0
Afgang..... <i>Disposals</i>	-7.833	-1.890
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b> <i>Cost at 31 December 2022</i>	<b>1.560</b>	<b>1.379</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>	8.359	2.503
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets sold</i>	-7.515	-1.532
Årets afskrivninger ..... <i>Depreciation for the year</i>	392	341
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b> <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2022</i>	<b>1.236</b>	<b>1.312</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b> <i>Carrying amount at 31 December 2022</i>	<b>324</b>	<b>67</b>

**Finansielle anlægsaktiver**

9

*Financial non-current assets*

	<b>Koncernen</b> <i>Group</i>	
	Kapitalandele i dattervirksomhed <i>Equity investments in Group enterprise</i>	Lejedespositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2022..... <i>Cost at 1 January 2022</i>	36	243
Tilgang..... <i>Additions</i>	0	176
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b> <i>Cost at 31 December 2022</i>	<b>36</b>	<b>419</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b> <i>Carrying amount at 31 December 2022</i>	<b>36</b>	<b>419</b>

NOTER  
NOTES

	Note
<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>	<b>9</b>
<i>Fixed asset investments (continued)</i>	
<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>	<b>9</b>
<i>Financial non-current assets (continued)</i>	

	<b>Moderelskabet</b> <i>Parent Company</i>	
	Kapitalandele i dattervirksomhed <i>Equity investments in Group enterprise</i>	Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2022.....	6.001	178
<i>Cost at 1 January 2022</i>		
Tilgang.....	0	68
<i>Additions</i>		
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>6.001</b>	<b>246</b>
<i>Cost at 31 December 2022</i>		
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	1.810	0
<i>Revaluation at 1 January 2022</i>		
Årets værdireguleringer .....	1.428	0
<i>Revaluation and impairment losses for the year</i>		
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>	<b>3.238</b>	<b>0</b>
<i>Revaluation at 31 December 2022</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>9.239</b>	<b>246</b>
<i>Carrying amount at 31 December 2022</i>		

**Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)**  
*Investments in subsidiaries (DKK '000)*

Navn og hjemsted <i>Name and domicile</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Steelcon Slovakia s.r.o, Slovakiet.....	9.204	1.382	100 %
Labopharma Healthcare S.L, Spanien.....	45	-	80 %

**Udskudt skatteaktiv**

*Deferred tax assets*

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

*Provision for deferred tax relates to differences between the carrying amount and tax value of securities, receivables, intangible and tangible fixed assets, including recognised finance lease contracts..*

10

NOTER  
NOTES

Note

	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
	2022 tkr. DKK '000	2021 tkr. DKK '000	2022 tkr. DKK '000	2021 tkr. DKK '000
Udskudt skat vedrører:				
<i>Deferred tax relates to:</i>				
Materielle anlægsaktiver.....	-142	5.303	-328	3.774
<i>Tangible fixed assets</i>				
Omsætningsaktiver.....	1.906	4.732	1.906	4.732
<i>Current assets</i>				
Hensatte forpligtelser.....	-110	-110	-110	-110
<i>Provision for liabilities</i>				
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud.....	-1.463	-8.936	-1.463	-8.936
<i>Tax losses to be carried forward</i>				
Langfristet gæld.....	-5	-48	-5	-48
<i>Long-term liabilities</i>				
	<b>186</b>	<b>941</b>	<b>0</b>	<b>-588</b>
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	-941	4.653	-588	5.008
<i>Deferred tax at 1 January</i>				
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	518	-5.759	205	-5.759
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>				
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	383	163	383	163
<i>Deferred tax of the year, equity</i>				
Øvrige reguleringer.....	226	2	0	0
<i>Accounting policy change</i>				
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december.</b>	<b>186</b>	<b>-941</b>	<b>0</b>	<b>-588</b>
<i>Deferred tax assets 31 December 2022</i>				
Der indregnes således:				
<i>Recognised as:</i>				
Udskudt skat (aktiver).....	186	941	0	588
<i>Deferred tax (assets)</i>				
	<b>186</b>	<b>941</b>	<b>0</b>	<b>588</b>

Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 186 tkr. henholdsvis 0.  
*The Company's deferred tax assets are recognized in the balance sheet at DKK 186 and 0 thousand, respectively.*

**NOTER**  
**NOTES**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>		<b>Note</b>
	<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>11</b>
<i>Prepayments and accrued income</i>					
Omkostninger .....	465	988	49	56	
<i>Costs</i>					
	<b>465</b>	<b>988</b>	<b>49</b>	<b>56</b>	
<p>Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.  <i>Accruals consist of prepaid expenses.</i></p>					
<b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>					<b>12</b>
<i>Receivables falling due after more than one year</i>					
Udskudt skatteaktiv.....	941	0	588	0	
<i>Receivable corporation tax</i>					
	<b>941</b>	<b>0</b>	<b>588</b>	<b>0</b>	
<b>Aktiekapital</b>					<b>13</b>
<i>Share capital</i>					
Aktiekapitalen er fordelt således: <i>Allocation of share capital:</i>					
A-aktier, 30.000 stk. a nom. 50 kr.....			1.500	1.416	
<i>A-shares, 30.000 units in the denomination of 50 DKK</i>					
			<b>1.500</b>	<b>1.416</b>	
<b>Andre hensatte forpligtelser</b>					<b>14</b>
<i>Other provisions for liabilities</i>					
0-1 år.....	500	500	500	500	
<i>0-1 year</i>					
<p>Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til normale reklamations- og garantiarbejder.  <i>Other provisions for liabilities consist of provisions for common complaint and warranty work.</i></p>					

NOTER  
NOTES

Note

Langfristede gældsforpligtelser  
Long-term liabilities

15

	Koncernen			
	Group			
	31/12 2022 gæld i alt 31/12 2022 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2021 gæld i alt 31/12 2021 total liabilities
Gæld til realkreditinstitutter..... <i>Mortgage debt</i>	4.978	4.978	0	4.979
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>	675	0	0	1.412
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to Group enterprises</i>	10.414	0	0	18.536
Feriepengeindefrysning.....	4.248	0	0	4.068
	<b>20.315</b>	<b>4.978</b>	<b>0</b>	<b>28.995</b>
	Moderselskabet			
	Parent Company			
	31/12 2022 gæld i alt 31/12 2022 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2021 gæld i alt 31/12 2021 total liabilities
Gæld til realkreditinstitutter..... <i>Mortgage debt</i>	4.978	4.978	0	4.979
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to Group enterprises</i>	10.414	0	0	10.420
Feriepengeindefrysning.....	4.248	0	0	4.068
	<b>19.640</b>	<b>4.978</b>	<b>0</b>	<b>19.467</b>

**NOTER**  
**NOTES**

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	Group		Parent Company		
	2022	2021	2022	2021	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>					<b>16</b>
<i>Contract work in progress</i>					
Salgsværdi af udført arbejde.....	214.889	116.152	210.777	87.068	
<i>Sales value of the production completed in the period</i>					
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-221.881	-104.096	-217.443	-99.658	
<i>Invoiced on account/payments on account</i>					
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto .....</b>	<b>-6.992</b>	<b>12.056</b>	<b>-6.666</b>	<b>-12.590</b>	
<i>Contract work in progress, net</i>					
Der indregnes således:					
<i>Recognised as:</i>					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	0	12.056	22.805	26.969	
<i>Contract work in progress (assets)</i>					
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-6.992	0	-29.471	-39.559	
<i>Contract work in progress (liabilities)</i>					
	<b>-6.992</b>	<b>12.056</b>	<b>-6.666</b>	<b>-12.590</b>	

**Afledte finansielle instrumenter**

17

*Derivative financial instruments*

De indgåede aftaler om renteswaps har en samlet hovedstol på 10 mio kr. og sikrer faste renter på 4,87 % i restløbetiden frem til 30.12 2026. Differencerenten afregnes årlig.

Dagsværdien på aftaler om renteswaps er beregnet med udgangspunkt i en tilbagediskontering af de skønnede fremtidige rentebetalinger, tilbagediskonteret på basis af en rentekurve for den underliggende variable rente i renteswappen.

*The agreements entered into on interest rate swaps have a total principal of DKK 10 million and ensure fixed interest rates of 4.87% in the remaining term until 30 December 2026. The differential interest is settled annually.*

*The fair value of interest rate swap agreements is calculated on the basis of a discounting of the estimated future interest payments, discounted back on the basis of an interest rate curve for the underlying variable interest rate in the interest rate swap.*

**NOTER**  
**NOTES****Note****Eventualposter mv.****18***Contingencies, etc.***Eventualforpligtelser***Contingent liabilities*

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede anlæg samt udførte byggearbejder ud over de under hensættelser anførte beløb.

Koncernen har operationelle leasingforpligtelser med en ydelse i 2023 på 552 tkr. Den samlede leasingforpligtelse udgør 678 tkr. pr. 31. december 2022.

Koncernen har en huslejeforpligtelse i Danmark, som kan opsiges med 3 måneders varsel. Der er en samlet forpligtelse på 30 tkr. pr. 31. december 2022

Koncernen har en huslejeforpligtelse, som tidligst kan opsige til fraflytning den 31. december 2035. Den samlede huslejeforpligtelse udgør 97,177 tkr. pr. 31. december 2022.

Koncernen har afgivet en fælleskaution sammen med Global Dominion Access, S.A. og udvalgte datterselskaber til Global Dominion Access, S.A. på en samlet kreditfacilitet på henholdsvis 100 mio. euros overfor Global Dominion Access, S.A.'s pengeinstitutter.

*The Company is liable to ordinary warranties in respect of delivered plant and construction work performed, in addition to the amounts stated as provisions.*

*The Group has operating lease liabilities with an annual payment of DKK ('000) 552 in 2023. The total lease liability is DKK ('000) 678 at 31 December 2022.*

*The Group has a tenancy commitment in Denmark, which can be terminated with 3 Month's notice. The total total tenancy commitment is DKK ('000) 30 at 31 December 2022.*

*The Group has a tenancy commitment which cannot be terminated for vacating before 31 December 2035. The total total tenancy commitment is DKK ('000) 97,177 at 31 December 2022.*

*The Group has given a joint guarantee with Global Dominion Access, S.A. and selected subsidiaries of Global Dominion Access S.A. for a total credit facility of EUR 100 m in relation to Global Dominion Access, S.A.'s banks*

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****19***Charges and securities*

Selskabet har haft stillet sikkerhed for lån i realkreditinstitutter med pant i koncernens ejendomme, hvilket er afhændet ultimo 2022.

Selskabet har haft stillet sikkerhed for engagement med pengeinstitut med tinglyst ejerantebreve for samlet 30.000 tkr. i koncernens ejendomme, som er afhændet ultimo 2022

*The Company has provided security for loans in mortgage credit institutions with mortgages on the group's properties, which has been sold at the end of 2022.*

*The Company has provided security for engagement with a bank with registered owner mortgage deeds for a total of DKK 30,000 thousand in the group's properties, which have been sold at the end of 2022*



**NOTER**  
**NOTES****Note****Nærtstående parter**

20

*Related parties*

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Global Dominion Access, S.A., Plaza Pio Baroja 3 - 1a planta, 48001 Bilbao, Spanien, der er hovedaktionær.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Koncern**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Global Dominion Access, S.A., Plaza Pio Baroja 3 - 1a planta, 48001 Bilbao, Spanien, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

*The Company's related parties include:*

***Controlling interest***

*Global Dominion Access, S.A., Plaza Pio Baroja 3 1a planta, 48001 Bilbao, Spain, which is principal shareholder.*

***Other related parties having performed transactions with the company***

*The Company's related parties having a significant influence include subsidiaries and associates as well as these companies' Board of Directors, Executive Board and executive officers and their relatives. Related parties include also companies in which the above mentioned group of persons has material interests.*

***Transactions with related parties***

*The Company did not carry out any material transactions that were not concluded on market conditions.*

***Group***

*The Company is included in the consolidated financial statements of Global Dominion Access, S.A., Plaza Pio Baroja 3 1a planta, 48001 Bilbao, Spain, which is the Company's ultimate parent company.*

**NOTER**  
**NOTES****Note****Usikkerhed ved going concern****21***Uncertainty with respect to going concern*

Selskabet og koncernen har realiseret et betydelig underskud i 2022 samtidig med, at gældsforpligtelserne er øget betydelig.

Ledelsen forventer, at 2023 bliver væsentlig påvirket af de trufne beslutninger vedrørende omstruktureringen og 2023 forventes samlet at være overskudsgivende

Det er ledelsens forventning, at selskabet og koncernen vil være overskudsgivende igen fra 2023 og frem.

Selskabets moderselskab vil understøtte selskabets likviditetsmæssig igennem den igangværende omstrukturering.

Det er således ledelsens vurdering, at selskabet vil have den nødvendige likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter i 2023.

*The Company and the group have realized a significant deficit in 2022 at the same time as the debt obligations have increased significantly.*

*Management expects that 2023 will be significantly affected by the decisions made regarding the restructuring and 2023 is expected to give a positive result.*

*The Management expects that the Company and the group will be profitable again from 2023 onwards.*

*The Company's parent Company will support the Company's liquidity through the ongoing restructuring.*

*It is thus the Management's assessment that the Company will have the necessary liquidity to carry out the planned activities in 2023.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for Dominion Denmark A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

**Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dominion Denmark A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Dominion Denmark A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Selskabet foretager udvikling, salg, konstruktion, produktion og montage af stålskorstensanlæg og stålmaster.

*The Annual Report of Dominion Denmark A/S for 2022 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, large enterprises.*

*The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.*

**Consolidated Financial Statements**

*The Consolidated Financial Statements include the parent company Dominion Denmark A/S and its subsidiaries in which Dominion Denmark A/S directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or in any other way has a controlling influence.*

*The Consolidated Financial Statements consolidate the Financial Statements of the parent company and the subsidiaries by combining uniform accounts items. Intercompany income and expenses, shareholdings, intercompany balances and dividend, and realised and unrealised gains and losses arising from transactions between the consolidated enterprises are fully eliminated in the consolidation.*

*Investments in subsidiary enterprises are set off by the proportional share of the subsidiaries' market value of net assets and liabilities at the acquisition date.*

*Investments in associates are measured in the balance sheet at the proportional share of the value of the enterprises, calculated under the accounting policies of the parent company and eliminating proportionally any unrealised intercompany gains and losses. The proportional share of the results of the associates is recognised in the income statement after elimination of the proportional share of intercompany gains and losses.*

**INCOME STATEMENT****Net revenue**

*The Company carries out development, sales, construction, production and installation of steel chimney solutions and steel poles.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Selskabet leverer produkter med høj grad af individuel tilpasning. Nettoomsætningen indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Selskabet indregner acontoavancer. Som faktor udregnes en samlet færdiggørelsesgrad sammensat af et vægtet timeforbrug i projektafdelingen tillagt de i produktionen forbrugte timer i forhold til budgetterede timer. På baggrund af disse opgørelser er arbejderne vurderet individuelt, og der er foretaget nedskrivninger, hvis det skønnes nødvendigt.

Ved at vægte timeforbruget i projektafdelingen opnås, at en forholdsmeæssig del af dækningsbidraget indarbejdes efter ingeniørarbejdets færdiggørelse, som er tidlig i produktionsprocessen. Denne regnskabspraksis er valgt som følge af, at dækningsbidraget er sammensat af dels en avance relateret til virksomhedens know-how og dels en avance tilknyttet til virksomhedens produktionsapparat.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

*The Company's products are with a high degree of individual adjustments. The recognition of net revenue is made as the production progresses, the net revenue being equal to the sales value of the work performed for the year (the production method). This method is applied when the total income and expenses relating to the contract and the degree of completion at the balance sheet date can be reliably assessed, and it is likely that the financial benefits will flow to the Company.*

*Where the result of contract work cannot be assessed reliably, revenue is only recognised corresponding to related costs to the extent that it is likely that they will be recovered.*

*The Company recognises progress profits. As factor, an overall completion degree is computed which is composed of a weighted time cost in the project department with addition of the time cost of the production as against the budgeted time cost. The work is assessed individually on the basis of these computations and is written down if deemed necessary.*

*By weighting the time cost in the project department, a proportional share of the profit contribution is included after completion of the engineering work, which is early in the production process. This accounting policy has been chosen because the profit contribution is composed of partly profit related to the Company's know-how and partly profit that is related to the Company's production plant.*

*Net revenue is recognised exclusive of VAT and less duties and discounts related to the sale.*

**Other operating income**

*Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities. In addition, profit from sale of intangible and tangible fixed assets as well as business interruption and conflict compensations are included. Compensations are recognised when the income is deemed to be realisable.*

**Other operating expenses**

*Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including loss from sale of intangible and tangible fixed assets.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

**Personaleomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Skat**

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

**Cost of sales**

*Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.*

**Other external expenses**

*Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, premises, bad debts, operating lease expenses, etc.*

**Staff costs**

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security, etc. for the Group's and the Company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.*

**Income from investments in subsidiaries**

*The proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill is recognised in the income statement of the parent company.*

**Financial income and expenses**

*Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme, etc. Financial income and expenses are recognised by the amounts that relate to the financial year.*

**Tax**

*The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
ACCOUNTING POLICIES

**BALANCEN**

**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Ændring i dagsværdien indregnes i egenkapitalen.

Afskrivningsgrundlaget er dagsværdien med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt edb-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Bygninger..... <i>Buildings</i>	50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	8 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	6 år	0 %
Edb-software..... <i>IT software</i>	3-5 år	0 %

**BALANCE SHEET**

**Tangible fixed assets**

*Land and buildings are measured at fair value equal to the market value of the properties with deduction of accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated. Changes in the fair value are recognised under equity.*

*The depreciation base is the fair value with deduction of the estimated residual value after the end of the useful lives.*

*The fair value is determined by using an external valuation performed by a valuation expert or, alternatively, on the basis of an accepted valuation method using a return-based model.*

*Production plant and machinery, other plant, fixtures and equipment and IT software are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

*The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.*

*The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.*

*Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

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

**Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

*Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated at the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.*

**Lease contracts**

*Lease contracts relating to tangible fixed assets, for which the Company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease, see IAS 17) are recognised as assets in the Balance Sheet. The assets are at the initial recognition measured at the lower of cost stated at fair value and the and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract, or alternatively the Company's loan interest, is used as discounting factor when calculating the present value. Finance lease assets are hereafter treated as the Group's and the Company's other similar tangible fixed assets.*

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

*All other lease contracts are considered to be operating leases. Payments related to operating leases and other rental agreements are recognised in the income statement over the term of the contract. The Company's total liability relating to operating leases and rental agreements is disclosed as contingencies, etc.*

**Financial non-current assets**

*Investments in are measured in the Company's balance sheet under the equity method.*

*Investments in are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill stated according to the acquisition method.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris 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.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

*Engelsk*

*Subsidiaries with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the Company's has a legal or actual liability to cover the subsidiaries deficit.*

***Impairment of fixed assets***

*The carrying amount of tangible fixed assets and investments, which are not measured at fair value, are assessed on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.*

*In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the amount is written down to the lower value.*

*The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.*

***Inventories***

*Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the amount is written down to the lower value.*

*The cost of raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.*

***Receivables***

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is impaired to meet expected losses.*



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

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

**Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og efterreparationer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

**Contract work in progress**

*Work in progress on contract is measured at the sales value of the work performed. The sales value is measured on the basis of the degree of completion on the balance sheet date and the total anticipated revenue related to the specific piece of work in progress.*

*The specific piece of work in progress is recognised in the balance sheet as receivables or payables, depending on the net value of the selling price less progress invoicing and progress payments.*

*Costs relating to sales work and obtaining of contracts are recognised in the income statement as and when they are incurred.*

**Accruals, assets**

*Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.*

**Other provisions for liabilities**

*Provisions for liabilities include the expected cost of warranties and post-repairs, and deferred tax.*

*Warranty commitments include liabilities for repair work within the warranty period. The provision for liabilities is measured and recognised on the basis of experience with warranty work.*

*When it is likely that the total costs will exceed the total income on the contract work in progress, a provision is made for the total loss that is anticipated for the contract. The provision is recognised as a cost under production costs.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat 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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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

**Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

***Tax payable and deferred tax***

*Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet at the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.*

*Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.*

*Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.*

***Liabilities***

*Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the loan period.*

*The amortised cost of current liabilities corresponds usually to nominal value.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

***Derivative financial instruments***

*Derivative financial instruments are first time recognised in the balance sheet at cost price and subsequently at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included in receivables and liabilities, respectively.*

*Changes in the fair value of derivative financial instruments, classified as and complying with the criteria for hedging of the fair value of a recognised asset or a recognised liability, are recognised in the income statement together with possible changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability.*

*Changes in the fair value of derivative financial instruments, classified as and complying with the criteria for hedging of future cash flows, are recognised under receivables or payables and under equity. If the future transaction results in recognition of assets or liabilities, all amounts recognised under equity are transferred from equity and recognised under the cost of the asset or liability, respectively. If the future transaction results in income or expenses, amounts recognised under equity are transferred to the income statement for the period in which the income statement was affected by the hedged amount.*

*As regards possible derivative financial instruments, which do not comply with the criteria for classification as hedging instruments, any changes in fair value are recognised on a current basis in the income statement.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Omregning af fremmed valuta**

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

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

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

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valuakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

**Foreign currency translation**

*Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.*

*Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies, which are not settled on the balance sheet date, are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.*

*Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.*

*Exchange adjustment of intercompany accounts with foreign subsidiaries, which are deemed to be an addition to or deduction from the equity of independent subsidiaries, are recognised directly in the equity.*

*Exchange rate differences recognised in Equity are accumulated in a fair value reserve for currency translation of foreign entities and are transferred to the Income Statement when object of the currency translation is realised or ends. An exception is exchange rate differences arising from translation of Equity interests, which are recognised at Equity value, where the whole value adjustment, including exchange rate differences, are included in the reserve for net valuation according to the Equity value method.*

**CASH FLOW STATEMENT**

*The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.*

*Cash flows from operating activities:  
Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

**Pengestrømme fra investeringsaktivitet:**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

**Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:**

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

**Likvider:**

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

*Cash flows from investing activities:*

*Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.*

*Cash flows from financing activities:*

*Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.*

*Cash and cash equivalents:*

*Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.*