

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

Mila Beslag A/S
H C Ørsteds Vej 18, 3000 Helsingør

CVR-nr. 75 39 25 16
Company reg. no. 75 39 25 16

Årsrapport
Annual report

1. januar - 31. december 2021
1 January - 31 December 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. februar 2022.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 16 February 2022.



Steen Jensen
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2021</i>	
Anvendt regnskabspraksis	10
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	17
<i>Income statement</i>	
Balance	18
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	22
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	23
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning *Management's statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Mila Beslag A/S.

Today, the Board of Directors and the Managing Director have approved the annual report of Mila Beslag A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

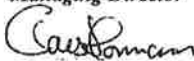
We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Helsingør, den 16. februar 2022

Helsingør, 16 February 2022

Direktion

Managing Director



Claus Homann

direktør
Director

Bestyrelse

Board of directors



Martin Wardhaugh

bestyrelsesformand
Chairman of the Board



Claus Homann



Michael James Russell Richards



Rachel Helen Balbi

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Mila Beslag A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mila Beslag A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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 Mila Beslag A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Mila Beslag A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, for the Company. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

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

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet og på at selskabet i 2021 har realiseret et tab, hvilket betyder selskabets egenkapital pr. 31. december 2021 er negativ med DKK 7.505.235.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw the attention to Note 1 of the financial statements and to the fact that the company in 2021 has realised a loss, which has the consequence that the equity at 31 December 2021 is negative by DKK 7.505.235.

Our opinion is not modified in respect of this matter

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- 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.

Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 16. februar 2022

Copenhagen, 16 February 2022

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 34 20 99 36
Company reg. no. 34 20 99 36

Kim Kjellberg
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne29452



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's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

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

Selskabsoplysninger *Company information*

Selskabet
The company

Mila Beslag A/S
H C Ørsteds Vej 18
3000 Helsingør

Telefon: +45 49 13 99 00

Phone

Telefax: +45 49 13 98 93

Fax

Hjemmeside: www.mila.dk

Web site

CVR-nr.: 75 39 25 16

Company reg. no.

Stiftet: 15. oktober 1984

Established: 15 October 1984

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Financial year: 1 January - 31 December

36. regnskabsår

36th financial year

Bestyrelse
Board of directors

Martin Wardhaugh, bestyrelsesformand, *Chairman of the Board*

Michael James Russell Richards

Rachel Helen Balbi

Claus Homann

Direktion
Managing Director

Claus Homann, direktør, *Director*

Revision
Auditors

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45

2100 København Ø

Bankforbindelse
Bankers

Nordea Bank Danmark A/S

Modervirksomhed
Parent company

Arran Isle Holdings Limited

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udvikle, sælge og distribuere beslag og beslagløsninger til fortrinsvis dør- og vinduesproducenter i Norden.

Usædvanlige forhold

Selskabet har ikke været udsat for usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Ledelsen vurderer, at der ikke har været poster i årsregnskabet, der har været påvirket af væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 13.681.371 kr. mod 11.129.299 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.320.973 kr. mod -4.267.279 kr. sidste år.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling i 2021 må overordnet set betegnes som tilfredsstillende.

Med et driftsoverskud, som udgør 224.494 kr. mod -2.974.475 sidste år, er den positive udvikling, som tog fart sidste år, fortsat med fornyet styrke i regnskabsåret.

The principal activities of the company

The company's purpose is to develop, sell and distribute hardware and hardware solutions primarily to door and window manufacturers in the Nordic region.

Unusual circumstances

The company has not been exposed to unusual circumstances that have affected recognition and measurement.

Uncertainties about recognition or measurement

Management estimates that there have been no items in the financial statements that have been affected by significant uncertainty in recognition and measurement.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK 13.681.371 against DKK 11.129.299 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK -1.320.973 against DKK -4.267.279 last year.

The company's financial result for 2021 is in general satisfactory.

With an operating profit amounting to DKK 224.494 compared to DKK -2.974.475 last year, the positive development, that took off last year, has continued with renewed strength in the financial year.

Ledelsesberetning *Management's review*

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer at den positive udvikling fortsætter, og som følge heraf, et forbedret resultat i det kommende år.

Selskabets egenkapital er negativ med 7.505 t.kr ved årets afslutning den 31. december 2021. For at sikre den fremtidige drift (going concern) har selskabet modtaget en hensigtserklæring fra moderselskab med tilsagn om, at støtte selskabets forretningsaktiviteter i det kommende regnskabsår til og med den 31. marts 2023. Jvf. note 1.

I regnskabsåret har det ultimative moderselskab indgået en aftale om at afhænde Arran Isle koncernen. Den indgåede aftale afventer konkurrencemyndighedernes godkendelse i relevante lande.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Expected developments

Management expects the positive development to continue and based on this management expects an improved result for the coming year.

The company has recorded a negative equity of KDKK 7.505 for the year ended on 31. December 2021. To ensure the continued operation (going concern) the company has received a supportletter from the parent company giving commitment to support the company's business activities for the coming financial year covering until 31. March 2023. See Note 1.

In the financial year the ultimate parent company has entered into an agreement to sell the Arran Isle Group. The agreement is awaiting approval by the Competition Authorities in relevant countries.

Events occurring after the end of the financial year

Otherwise there have been no events after the financial year ended that could significantly affect the company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Mila Beslag A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for Mila Beslag A/S has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations amortisations, writedowns for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it is seems probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liability can be reliably measured.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancen dagen.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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

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 andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælgel klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Derivatives

At their initial recognition, derivatives are recognised at cost in the statement of financial position. Hereafter, they measured at fair value. Positive and negative fair values of derivatives are recognised under other receivables and payables, respectively.

Changes in the fair value of derived financial instruments classified as hedging of future cash flows are recognised in other receivables or other payables, and in equity.

If the future transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts previously recognised in equity are transferred to the cost of the asset or the liability, respectively. If the future transaction results in income or costs, amounts recognised in equity on a continuing basis are transferred to the income statement for the period in which the hedged item affected the income statement.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

For derived financial statements that are no longer recognised as hedging instruments, changes in fair value are recognised in the income statement on a current basis.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver samt andre driftsindtægter.

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, cost of sales, other external costs, changes in inventories of finished goods, and work in progress, work performed for own account and capitalized, and other operating income.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

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

Other external costs comprise costs incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

Personaleomkostninger

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

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members. Staff costs are less government reimbursements.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordning mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and writedown for impairment of intangible and tangible assets, respectively.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

Statement of financial position

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

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

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	3-10 år/years	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

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

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Leasehold improvements

Leasehold improvements are measured at cost less accrued depreciations. Depreciation is done on a straightline basis over the estimated useful life of the asset, which is set at 5 years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investment in subsidiaries are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. Writedown for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Leases

Leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other lease agreements are recognised in the income statement for the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and lease agreements are recognised under contingencies, etc.

Inventories

Inventories are measured at cost on the basis of weighted measured average prices. In cases when the net realisable value is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price less costs of completion and selling costs. The net realisable value is determined with due consideration of negotiability, obsolescence, and the development of expected market prices.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments and accrued income

Prepayments and accrued income recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Cash on hand and demand deposits

Cash on hand and demand deposits comprise cash at bank and on hand.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste		
<i>Gross profit</i>	13.681.371	11.129.299
3 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>	-12.934.007	-13.541.957
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation and impairment of property, land, and equipment</i>	-522.870	-561.817
Driftsresultat		
<i>Operating profit</i>	224.494	-2.974.475
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	932.636	1.272.428
4 Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	-2.478.103	-2.565.232
Resultat før skat		
<i>Pre-tax net profit or loss</i>	-1.320.973	-4.267.279
Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	0	0
Årets resultat		
<i>Net profit or loss for the year</i>	-1.320.973	-4.267.279
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	-1.320.973	-4.267.279
Disponeret i alt		
<i>Total allocations and transfers</i>	-1.320.973	-4.267.279

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2021	2020
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	635.583	1.043.129
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	16.543	24.319
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>652.126</u>	<u>1.067.448</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	<u>652.126</u>	<u>1.067.448</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2021	2020
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>	15.829.871	13.682.041
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	15.829.871	13.682.041
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	3.979.215	3.824.542
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	274.945	236.902
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	498.961	520.288
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments and accrued income</i>	400.957	77.823
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	5.154.078	4.659.555
Likvide beholdninger <i>Cash on hand and demand deposits</i>	5.733.561	5.734.844
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	26.717.510	24.076.440
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	27.369.636	25.143.888

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
<u>Note</u>	2021 kr.	2020 kr.
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>	14.500.000	14.500.000
Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>	-22.005.235	-21.273.487
Egenkapital i alt		
<i>Total equity</i>	<u>-7.505.235</u>	<u>-6.773.487</u>
Gældsforpligtelser		
<i>Long term liabilities other than provisions</i>		
Anden gæld		
<i>Other payables</i>	1.193.191	1.272.047
Langfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>1.193.191</u>	<u>1.272.047</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
<u>Note</u>	2021 kr.	2020 kr.
Gæld til pengeinstitutter		
<i>Bank loans</i>	829.518	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		
<i>Prepayments received from customers</i>	57.441	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade payables</i>	6.427.162	6.325.185
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Payables to group enterprises</i>	23.763.517	21.168.413
Anden gæld		
<i>Other payables</i>	2.604.042	3.151.730
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>33.681.680</u>	<u>30.645.328</u>
<i>Total short term liabilities other than provisions</i>		
Gældsforpligtelser i alt	<u>34.874.871</u>	<u>31.917.375</u>
<i>Total liabilities other than provisions</i>		
Passiver i alt		
<i>Total equity and liabilities</i>	<u>27.369.636</u>	<u>25.143.888</u>

1 Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

6 Eventualposter

Contingencies

7 Nærtstående parter

Related parties

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital Contributed capital kr.	Overført resultat Retained earnings kr.	I alt Total kr.
Egenkapital 1. januar 2021			
<i>Equity 1 January 2021</i>	14.500.000	-21.273.487	-6.773.487
Årets overførte underskud			
<i>Retained earnings for the year</i>	0	-1.320.973	-1.320.973
Regulering finansielle kontrakter til sikring af fremtidige pengestrømme			
<i>Adjustment financial contracts to hedge future cash flows</i>	0	589.225	589.225
	14.500.000	-22.005.235	-7.505.235

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Moderselskabet Arran Isle Limited har i hensigtserklæring af 25. januar 2022 givet tilsagn om at ville støtte selskabet, så selskabets normale forretningsaktiviteter fortsætter og kapitalberedskabet er intakt frem til og med 31 March 2023.

The parent company Arran Isle Limited has in a supportletter of 25 January 2022 given commitment to support the company, so that the company's normal business activities will continue and the capital resources are intact until 31 March 2023.

Ledelsen forventer at den positive udvikling fortsætter, og som følge heraf, et forbedret resultat i det kommende år.

Management expects the positive development to continue and based on this management expects an improved result for the coming year.

	2021 kr.	2020 kr.
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation and impairment of property, land, and equipment</i>		
Afskrivning på indretning af lejede lokaler		
<i>Depreciation of leasehold improvements</i>	7.776	6.773
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Depreciation of other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	515.094	555.044
	522.870	561.817
3. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	12.309.157	12.975.220
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	468.504	448.316
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	156.346	118.421
	12.934.007	13.541.957
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	18	20

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	2021 kr.	2020 kr.
4. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	506.093	517.679
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	1.972.010	2.047.553
	2.478.103	2.565.232

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Til sikkerhed for gæld overfor Wells Fargo Capital Finance (UK) Limited, der pr. 31. december 2021 udgør kr. 0, er der givet virksomhedspant for kr. 17.500.000 i motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, besætning, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvledersprodukters udformning (topografi), drivmidler og andre hjælpemidler, hvis regnskabsmæssige værdi per 31. december 2021 udgør t.kr. 20.461 (2020: t.kr. 18.559)

As security regarding debt to Wells Fargo Capital Finance (UK) Limited, which at 31 December 2021 amounts to DKK 0, is given a floating charge of DKK 17.500.000, on vehicles which are or have previously been registered, stocks of raw materials, work in progress and finished goods, unsecured claims arising from sale of goods and services, operating fittings and fixtures, herd, goodwill, domain names and rights under patent law, trademark law, design law, utility model law, trademark law, copyright law and the law on the Protection of semiconductor Products (topography), propellants and other auxiliaries representing a book value of KDKK 20.461 at 31 December 2021 (2020: KDKK 18.559).

Noter **Notes**

All amounts in DKK.

6. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har en huslejeforpligtelse vedrørende uopsigelig kontrakt indtil 31. december 2022. Denne forpligtelse udgør 2.566 t.kr per 31. december 2021 mod t.kr. 5.007 sidste år.

The company has a liability regarding a rent agreement which is interminable until 31 December 2022. The obligation amounts to KDKK 2.566 as at 31 December 2021 compared to KDKK 5.007 as at 31 December 2020.

Selskabet har forpligtelser ifølge leasingkontrakter vedrørende andre anlæg, driftsmidler og inventar. Disse forpligtelser udgør t.kr. 781 per 31. december 2021 mod t.kr. 1.069 per 31. december 2020. Restløbetiden udgør 1-3 år.

The company has entered into leasing contracts concerning other plants, operating assets and fixtures. These liabilities amounts to KDKK 781 as at 31 December 2021 compared to KDKK 1.069 as at 31 December 2020. The remaining terms are 1-3 years.

7. Nærtstående parter

Related parties

Koncernregnskab

Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Arran Isle Holdings Limited, 4, Coop Place, Bradford, West Yorkshire, BD5 8JX, England

The company is included in the consolidated annual accounts of Arran Isle Holdings Limited, 4, Coop Place, Bradford, West Yorkshire, BD5 8JX, England