

MATE.MOTHERSHIP APS

LANDEMÆRKET 29, 1., 1119 KØBENHAVN K

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. juni 2022
*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 28 June 2022*

Lars Plesner Hamann

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. 40 61 06 50
CVR NO. 40 61 06 50

INDHOLDSFORTEGNELSE

CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Koncernoversigt..... <i>Group Structure</i>	4
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	6-10
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal for koncernen..... <i>Financial Highlights of the Group</i>	11-12
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	13
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Consolidated and Parent Company Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	14
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	15-17
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	18-19
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	20-21
Noter..... <i>Notes</i>	22-31
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	32-39

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

MATE.mothership ApS
Landemærket 29, 1.
1119 København K

CVR-nr.: 40 61 06 50
CVR No.:
Stiftet: 6. juni 2019
Established: 6 June 2019
Kommune: København
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Direktion
Executive Board

Thomas Lawrence Vulliez
Lars Plesner Hamann

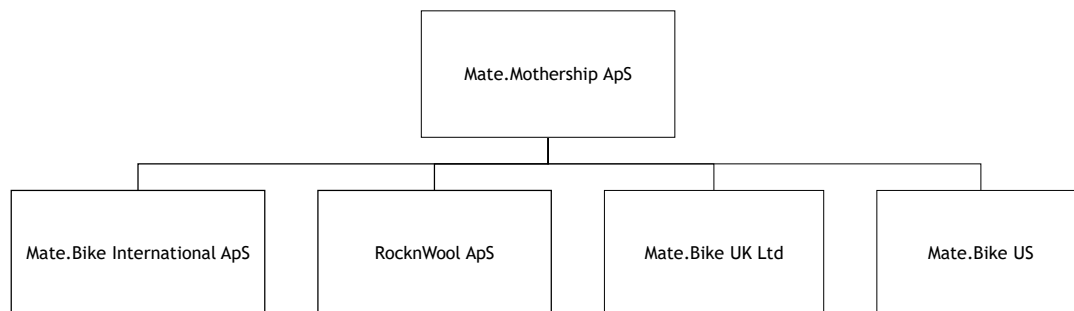
Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

**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.

KONCERNOVERSICHT
GROUP STRUCTURE



LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for MATE.mothership ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of MATE.mothership ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

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 2021 and of the results of Group's and the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 28. juni 2022
Copenhagen, 28 June 2022

Direktion:
Executive Board

Thomas Lawrence Vulliez

Lars Plesner Hamann

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejerne i MATE.mothership ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MATE.mothership ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 Shareholders of MATE.mothership ApS

Opinion

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Annual Financial Statements of the Company of MATE.mothership ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies for both the Group and the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows for the Group. 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 2021 and of the results of the Group and the Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows of the Group for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

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.

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.

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.

København, den 28. juni 2022
Copenhagen, 28 June 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Morten Christensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne35626
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP

	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	7 mdr. 2019 kr. DKK
Resultatopgørelse			
<i>Income statement</i>			
Nettoomsætning.....	81.350.375	41.425.627	118.397.730
<i>Net revenue</i>			
Bruttoresultat.....	-26.397.732	-27.272.162	21.796.309
<i>Gross profit/loss</i>			
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	-47.595.744	-44.384.356	17.557.601
<i>Operating profit/loss before depreciation and amortisation (EBITDA)</i>			
Resultat af primær drift.....	-52.971.545	-52.061.572	2.823.471
<i>Operating profit/loss of main activities</i>			
Finansielle poster, netto.....	-1.334.189	-2.587.695	-245.926
<i>Financial income and expenses, net</i>			
Årets resultat før skat.....	-54.305.734	-54.649.267	2.577.545
<i>Profit/loss for the year before tax</i>			
Årets resultat.....	-60.382.675	-54.551.694	6.522.504
<i>Profit/loss for the year</i>			
Balance			
<i>Balance sheet</i>			
Balancesum.....	73.410.832	93.651.820	72.246.097
<i>Total assets</i>			
Egenkapital.....	10.586.280	17.644.099	27.523.948
<i>Equity</i>			
Pengestrømme			
<i>Cash flows</i>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-61.847.848	-53.347.889	-66.424.687
<i>Cash flows from operating activities</i>			
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-3.726.664	-1.227.511	-141.000
<i>Cash flows from investing activities</i>			
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	51.454.338	56.736.696	20.883.491
<i>Cash flows from financing activities</i>			
Pengestrømme i alt.....	-14.120.174	2.161.296	-45.682.196
<i>Total cash flows</i>			
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-3.726.663	-437.411	-160.999
<i>Investment in property, plant and equipment</i>			
Nøgletal			
<i>Key ratios</i>			
Soliditetsgrad.....	14,4	18,8	38,1
<i>Equity ratio</i>			
Egenkapitalforrentning.....	-427,8	-241,5	47,4
<i>Return on equity</i>			

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN
FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE GROUP

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

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

Soliditetsgrad:

Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser) x 100
Samlede aktiver, ultimo

Equity ratio:

Equity (ex. minorities), at year end x 100
Total assets, at year end

Egenkapitalforrentning:

Resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Return on equity:

Profit/loss after tax x 100
Average equity

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er design og globalt salg af elektriske cykler i høj kvalitet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

På trods af større vanskeligheder end i 2020 med at få komponenter og reservedele til fremstilling af cykler, voksede nettoomsætningen i 2021 med mere end 100 % i forhold til 2020, hvilket repræsenterede levering af mere end 9.300 cykler

I 3. Kvartal af 2021 har koncernen med succes rejst yderligere DKK 54 mio., hvilket understreger at Selskabet ses som attraktivt. Kapitaludvidelsen er anvendt til investering i produktudvikling samt yderligere investering i fremtidig vækst

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabet var ikke i stand til fuldt ud at realisere planlagte forbedringer af bruttomargin, grundet udfordringer med globale forsyningskæder samt betydelige prisstigninger på nogle komponenter, og især logistikomkostninger. Selskabet forventer, at planlagte prisstigninger i begyndelsen af 2022 vil resultere i forbedret bruttomargin.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

For yderligere at styrke Selskabets finansielle stilling, og for at fastholde den hurtige vækst, rejste Selskabet i januar 2022 yderligere kapital for et beløb på DKK 74 mio.

I februar 2022 købte Selskabet den britiske distributør. I marts 2022 blev der åbnet to MATE butikker i London.

Forventninger til fremtiden

På trods af, at forsyningskæder og logistik vil antages at forblive komplekse, forventer Selskabet en betydelig omsætningsvækst i 2022, idet det antages at der vil ske en normalisering af de globale markeder efter lempelse af de strikse covid-restriktioner.

Principal activities

MATE is a designer and seller of high-quality, electric bicycles globally.

Development in activities and financial position

In 2021 net revenue grew from more than 100% over 2020 representing delivery of more than 9,300 bikes despite greater difficulties than in 2020 in getting supplies and spare parts for the manufacturing of bikes

The Group successfully raised DKK 54 mio. of additional equity in Q3 2021, proving its attractiveness. The capital injected aimed at funding new products and fuel the future growth of the company.

Profit/loss for the year compared to the expected development

The Company was unable to fully realize planned gross margin improvements due to the challenges of global supply chains and the significant price increases experienced with some components and particularly in logistics costs. The Company expects that planned price increases in early 2022 will help with future margin increases.

Significant events after the end of the financial year

To further strengthen the financial position of the Company, and to sustain its rapid growth, the company raised in January 2022 additional equity for an amount of DKK 74 mio.

In February 2022 the company acquired its UK distributor. In March 2022 two retail stores were opened in London.

Future expectations

The company expects significant revenue growth in 2022 as global markets emerge from covid restrictions notwithstanding that supply chains and logistics will remain complex.

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

	Note	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
		2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
NETTOOMSÆTNING <i>NET REVENUE</i>		81.350.375	41.425.627	0	0
Vareforbrug..... <i>Cost of sales</i>		-71.605.755	-34.816.870	0	0
Andre driftsindtægter..... <i>Other operating income</i>		0	0	2.473.637	3.136.543
Eksterne omkostninger..... <i>Other external expenses</i>		-36.142.352	-33.880.919	-2.926.500	-2.165.251
BRUTTORESULTAT <i>GROSS PROFIT/LOSS</i>		-26.397.732	-27.272.162	-452.863	971.292
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	1	-21.198.012	-17.112.194	-3.097.001	-2.333.447
Af- og nedskrivninger..... <i>Depreciation, amortisation and impairment</i>		-5.375.801	-7.563.566	0	0
Andre driftsomkostninger..... <i>Other operating expenses</i>		0	-113.650	0	0
DRIFTSRESULTAT <i>OPERATING LOSS</i>		-52.971.545	-52.061.572	-3.549.864	-1.362.155
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Income from investments in subsidiaries</i>		0	0	-20.628.466	-52.673.918
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>	2	829.207	848.640	1.379.120	767.944
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	3	-2.163.396	-3.436.335	-1.867.450	-1.283.578
RESULTAT FØR SKAT <i>LOSS BEFORE TAX</i>		-54.305.734	-54.649.267	-24.666.660	-54.551.707
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-6.076.941	97.573	0	13
ÅRETS RESULTAT <i>LOSS FOR THE YEAR</i>	5	-60.382.675	-54.551.694	-24.666.660	-54.551.694

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
		2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
AKTIVER ASSETS					
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		500.000	600.000	0	0
<i>Intangible fixed assets acquired</i>					
Goodwill.....		16.817.175	20.624.835	0	0
<i>Goodwill</i>					
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	17.317.175	21.224.835	0	0
<i>Intangible assets</i>					
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.546.162	0	0	0
<i>Production plants and machinery</i>					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		101.834	399.363	0	0
<i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>					
Indretning af lejede lokaler.....		1.156.780	332.143	0	0
<i>Leasehold improvements</i>					
Materielle anlægsaktiver.....	7	2.804.776	731.506	0	0
<i>Property, plant and equipment</i>					
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	2.511.390	23.139.856
<i>Equity investments in group enterprises</i>					
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		988.100	988.100	0	0
<i>Rent deposit and other receivables</i>					
Finansielle anlægsaktiver.....	8	988.100	988.100	2.511.390	23.139.856
<i>Financial non-current assets</i>					
ANLÆGSAKTIVER.....		21.110.051	22.944.441	2.511.390	23.139.856
NON-CURRENT ASSETS					
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		24.097.282	16.287.930	0	0
<i>Finished goods and goods for resale</i>					
Forudbetalinger for varer.....		12.579.293	17.192.047	0	0
<i>Prepayments for goods</i>					
Varebeholdninger.....		36.676.575	33.479.977	0	0
<i>Inventories</i>					

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		Group		Parent Company	
AKTIVER (FORTSAT)		2021	2020	2021	2020
ASSETS (CONTINUED)		kr.	kr.	kr.	kr.
		DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		11.017.657	13.544.882	0	0
<i>Receivables from Group enterprises</i>					
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	64.619.642	791.741
<i>Receivables from group enterprises</i>					
Udskudte skatteaktiver.....	9	0	5.922.635	0	0
<i>Deferred tax assets</i>					
Andre tilgodehavender.....		833.068	1.463.916	364.800	0
<i>Other receivables</i>					
Periodeafgrænsningsposter.....	10	620.710	652.532	257.536	302.685
<i>Prepayments and accrued income</i>					
Tilgodehavender.....		12.471.435	21.583.965	65.241.978	1.094.426
<i>Receivables</i>					
Likvide beholdninger.....		3.152.771	15.643.437	0	12.240.860
<i>Cash and cash equivalents</i>					
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		52.300.781	70.707.379	65.241.978	13.335.286
<i>CURRENT ASSETS</i>					
AKTIVER.....		73.410.832	93.651.820	67.753.368	36.475.142
<i>ASSETS</i>					

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

	Note	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
		2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES					
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>	11	627.572	538.219	627.572	538.219
Overført overskud..... <i>Retained earnings</i>		9.958.708	17.105.880	45.674.723	17.105.880
EGENKAPITAL..... EQUITY		10.586.280	17.644.099	46.302.295	17.644.099
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		12.848.577	11.738.240	12.848.577	11.738.240
Feriepengeindefrysning..... <i>Frozen holiday pay</i>		553.651	553.651	0	0
Langfristede gældsforpligtelser... Non-current liabilities	12	13.402.228	12.291.891	12.848.577	11.738.240
Obligationslån..... <i>Bond loans</i>		3.140.976	0	3.140.976	0
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		1.846.681	217.173	1.846.681	175.588
Konvertible gældsbreve..... <i>Convertible debt instruments</i>		0	3.028.800	0	3.028.800
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		26.038.591	15.303.604	2.931.557	1.612.601
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		536.999	325.310	536.999	387.310
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		4.105.479	7.327.138	146.283	1.888.504
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>	13	13.753.598	37.513.805	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ... Current liabilities		49.422.324	63.715.830	8.602.496	7.092.803
GÆLDSFORPLIGTELSE... LIABILITIES		62.824.552	76.007.721	21.451.073	18.831.043
PASSIVER..... EQUITY AND LIABILITIES		73.410.832	93.651.820	67.753.368	36.475.142
 Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	14				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	15				
 Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Koncernen		
	Group		
	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021..... <i>Equity at 1 January 2021</i>	538.219	17.960.136	18.498.355
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5..... <i>Proposed profit allocation, see note 5</i>		-60.382.675	-60.382.675
Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i>			
Kapitalforhøjelse..... <i>Capital increase</i>	89.353	52.808.375	52.897.728
Omkostning ved kapitalforhøjelse..... <i>Cost of capital increase</i>		-427.128	-427.128
Egenkapital 31. december 2021..... <i>Equity at 31 December 2021</i>	627.572	9.958.708	10.586.280

	Moderselskabet		
	Parent Company		
	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021..... <i>Equity at 1 January 2021</i>	538.219	17.960.136	18.498.355
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5..... <i>Proposed profit allocation, see note 5</i>		-24.666.660	-24.666.660
Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i>			
Kapitalforhøjelse..... <i>Capital increase</i>	89.353	52.808.375	52.897.728
Omkostning ved kapitalforhøjelse..... <i>Cost of capital increase</i>		-427.128	-427.128
Egenkapital 31. december 2021..... <i>Equity at 31 December 2021</i>	627.572	45.674.723	46.302.295

EGENKAPITALOPGØRELSE EQUITY

Der er i regnskabsåret tegnet 89.353 stk. nye kapitalandele til en pålydende værdi på 52.897.728 kr.

Mate.Mothership ApS har etableret et aktiebaseret incitamentsprogram i form af et tegningsoptionsprogram for aktionærer, medlemmer af bestyrelsen og ledende medarbejdere i koncernen. Tegningsoptionerne erhverves til en værdi, der er fastlagt af bestyrelsen.

Der er i regnskabsåret ikke udstedt tegningsoptioner, men anvendt 19.282 B-aktier til en samlet kursværdi på 3.131.250. kr. Aktierne er udstedt til henholdsvis kurs 549 og kurs 100.

Selskabets aktionærer har udnyttet konvertible gældsbreve med 11.917 C-aktier i året til en samlet kursværdi på 7.850.025 kr.

During the year, 89,353 new shares were subscribed at a nominal amount of DKK 52,897,728.

Mate.Mothership ApS has established a share-based incentive programme in the form of a warrant programme for shareholders, members of the Board of Directors and executive staff in the Group. The warrants are acquired at an amount decided by the Board of Directors.

In the financial year, no warrants have been issued, but 19,282 B-shares was used at a total market value of DKK 3,131,250. The shares are issued at price 549 and price 100, respectively.

The Company's shareholders have exercised convertible debt instruments with 11,917 C-shares in the year at total market price of DKK 7,850,025.

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

	Koncernen	
	<i>Group</i>	
	2021	2020
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Årets resultat.....	-60.382.675	-54.551.694
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført.....	5.293.196	7.563.566
<i>Depreciation and amortisation, reversed</i>		
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	267.857	113.650
<i>Reversed realization gains</i>		
Skat af årets resultat tilbageført.....	6.086.379	-97.573
<i>Tax on profit/loss, reversed</i>		
Ændring i varebeholdninger.....	-3.196.598	-13.475.880
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	3.189.895	-12.018.572
<i>Change in receivables (ex tax)</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-13.105.902	19.118.614
<i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>		
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-61.847.848	-53.347.889
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY		
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.726.664	-437.411
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>		
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-790.100
<i>Purchase of financial assets</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.726.664	-1.227.511
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY		
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	20.000.000	12.000.000
<i>Proceeds from non-current borrowing</i>		
Afdrag på lån.....	-18.000.000	271.604
<i>Instalments on loans</i>		
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-3.870.518	0
<i>Other changes in non-current debt</i>		
Kapitalforhøjelse.....	53.324.856	44.465.092
<i>Capital increase</i>		
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	51.454.338	56.736.696
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY		
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-14.120.174	2.161.296
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		
Likvider 1. januar.....	15.426.264	13.264.968
<i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	1.306.090	15.426.264
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER		

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

	Koncernen	
	<i>Group</i>	
	2021	2020
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Likvider 31. december specificeres således:		
<i>Cash and cash equivalents at 31 December comprise:</i>		
Likvide beholdninger	3.152.771	15.643.437
<i>Overdraft facility</i>		
Kassekredit.....	-1.846.681	-217.173
<i>Bank overdraft</i>		
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	1.306.090	15.426.264
CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET DEBT		

NOTER
NOTES

Note

	Koncernen Group		Moderselskabet Parent Company	
	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
Personaleomkostninger				
<i>Staff costs</i>				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>	31	29	1	1
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	19.670.027	16.097.224	2.962.670	2.236.004
Pensioner..... <i>Pensions</i>	470.968	306.417	128.818	42.734
Andre omkostninger til social sikring <i>Social security costs</i>	273.002	132.974	7.100	3.408
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	784.015	575.579	-1.587	51.301
	21.198.012	17.112.194	3.097.001	2.333.447
Vederlag til direktion..... <i>Remuneration of Executive Board</i>	1.193.001	3.681.004	662.980	585.004
	1.193.001	3.681.004	662.980	585.004
Andre finansielle indtægter				
<i>Other financial income</i>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... <i>Interest income from Group enterprises</i>	0	0	1.379.120	704.548
Finansielle indtægter i øvrigt..... <i>Other financial income</i>	829.207	848.640	0	63.396
	829.207	848.640	1.379.120	767.944
Andre finansielle omkostninger				
<i>Other financial expenses</i>				
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other financial expenses</i>	2.163.396	3.436.335	1.867.450	1.283.578
	2.163.396	3.436.335	1.867.450	1.283.578

1

2

3

NOTER
NOTES

	Koncernen		Moderselskabet		
	Group		Parent Company		
	2021	2020	2021	2020	Note
	kr.	kr.	kr.	kr.	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
Skat af årets resultat					4
<i>Tax on profit/loss for the year</i>					
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	154.306	-90.068	0	-13	
<i>Adjustment of tax for previous years</i>					
Regulering af udskudt skat.....	5.922.635	-7.505	0	0	
<i>Adjustment of deferred tax</i>					
	6.076.941	-97.573	0	-13	
 Forslag til resultatdisponering					5
<i>Proposed profit allocation</i>					
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	0	-6.675.336	
<i>Allocation to reserve for net revaluation according to equity value method</i>					
Overført resultat.....	-60.382.675	-54.551.694	-24.666.660	-47.876.358	
<i>Retained earnings</i>					
	-60.382.675	-54.551.694	-24.666.660	-54.551.694	

NOTER
NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

6

	Koncernen <i>Group</i>	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
Kostpris 1. januar 2021..... <i>Cost at 1 January 2021</i>	16.695.140	26.653.634
Kostpris 31. december 2021..... <i>Cost at 31 December 2021</i>	16.695.140	26.653.634
Afskrivninger 1. januar 2021..... <i>Amortisation at 1 January 2021</i>	16.095.140	6.028.799
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	100.000	3.807.660
Afskrivninger 31. december 2021..... <i>Amortisation at 31 December 2021</i>	16.195.140	9.836.459
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..... <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	500.000	16.817.175

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

7

	Koncernen Group		
	Produktions- anlæg og maskiner <i>Production plants and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. januar 2021..... <i>Cost at 1 January 2021</i>	0	610.263	446.427
Tilgang..... <i>Additions</i>	2.140.840	41.252	1.544.571
Afgang..... <i>Disposals</i>	0	0	-450.000
Kostpris 31. december 2021..... <i>Cost at 31 December 2021</i>	2.140.840	651.515	1.540.998
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2021</i>	0	210.900	114.284
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	0	0	-182.143
Nedskrivning..... <i>Impairment losses</i>	0	185.251	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	594.678	153.530	452.077
Af- og nedskrivninger 31. december 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2021</i>	594.678	549.681	384.218
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.. <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	1.546.162	101.834	1.156.780

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver
Financial non-current assets

8

	Koncernen <i>Group</i>
	Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2021.....	988.100
<i>Cost at 1 January 2021</i>	
Kostpris 31. december 2021.....	988.100
<i>Cost at 31 December 2021</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	988.100
<i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	
	Moder- selskabet <i>Parent Company</i>
	Kapitalandele i datter- virksomheder <i>Equity interests in subsidiaries</i>
Kostpris 1. januar 2021.....	69.138.438
<i>Cost at 1 January 2021</i>	
Kostpris 31. december 2021.....	69.138.438
<i>Cost at 31 December 2021</i>	
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	-26.792.233
<i>Revaluation at 1 January 2021</i>	
Årets resultat	-16.820.806
<i>Profit/loss for the year</i>	
Værdireguleringer 31. december 2021.....	-43.613.039
<i>Revaluation at 31 December 2021</i>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2021.....	19.206.349
<i>Impairment losses and amortisation of goodwill at 1 January 2021</i>	
Afskrivninger på goodwill.....	3.807.660
<i>Amortisation of goodwill</i>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2021.....	23.014.009
<i>Impairment losses and amortisation of goodwill at 31 December 2021</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	2.511.390
<i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

Fixed asset investments (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Equity interests in subsidiaries (DKK)

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>
Mate.Bike International ApS, København.....	-52.573.195	-53.054.779	100 %
RocknWool ApS, Hellerup.....	2.511.390	-261.389	100 %
Mate.Bike UK Ltd, UK.....	-	-	100 %
Mate.Bike, US.....	-	-	100 %

Udskudte skatteaktiver

9

Deferred tax assets

Udskudte skatteaktiver vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver samt skattemæssige underskud.

Deferred tax assets result from differences between the carrying amounts and the tax value of receivables, intangible and tangible fixed assets and tax losses.

	Koncernen <i>Group</i>		Moderselskabet <i>Parent Company</i>	
	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar..... <i>Deferred tax at 1 January</i>	-5.922.635	-5.915.130	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... <i>Deferred tax of the year, income statement</i>	5.922.635	-7.505	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december. <i>Deferred tax assets at 31 December 2020</i>	0	-5.922.635	0	0

NOTER
NOTES

	Koncernen		Moderselskabet		
	Group		Parent Company		
	2021	2020	2021	2020	Note
	kr.	kr.	kr.	kr.	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
Periodeafgrænsningsposter					10
Prepayments and accrued income					
Omkostninger.....	620.710	652.532	257.536	302.685	
Costs					
	620.710	652.532	257.536	302.685	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Prepayments and accrued income comprise prepaid costs, primarily insurances and membership fees relating to the subsequent financial year.

	2021	2020	Note
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Selskabskapital			11
<i>Share capital</i>			
Selskabskapitalen er fordelt således:			
<i>Allocation of share capital:</i>			
A-aktier, 388.052 stk. a nom. 1 kr.....	388.052	410.987	
<i>A shares, 388.052 units in the denomination of 1 DKK</i>			
B-aktier, 184.342 stk. a nom. 1 kr.....	184.342	127.232	
<i>B shares, 184.342 units in the denomination of 1 DKK</i>			
C-aktier, 55.178 stk. a nom. 1 kr.....	55.178	0	
<i>C-shares, 55.178 unit in the denomination of 1 DKK</i>			
	627.572	538.219	

NOTER
NOTES

Note

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

12

	Koncernen			
	Group			
	31/12 2021 gæld i alt 31/12 2021 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2020 gæld i alt 31/12 2020 total liabilities
Anden gæld..... Other liabilities	15.989.553	3.140.976	0	11.738.240
Feriepengeindefrysning..... Frozen holiday pay	553.651	0	553.651	553.651
	16.543.204	3.140.976	553.651	12.291.891

	Moderselskabet			
	Parent Company			
	31/12 2021 gæld i alt 31/12 2021 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2020 gæld i alt 31/12 2020 total liabilities
Anden gæld..... Other liabilities	15.989.553	3.140.976	0	11.738.240
	15.989.553	3.140.976	0	11.738.240

Periodeafgrænsningsposter

13

Accruals and deferred income

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudmodtaget indtægter fra kunder der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Accruals and deferred income comprise cash received from customers relating to subsequent financial years.

NOTER
NOTES**Note****Eventualposter mv.**
*Contingencies, etc.***14**

Koncernen har ikke indregnede udskudte skatteaktiver i form af fremførbare uudnyttede skattemæssige underskud i årsregnskabet, som udgør 128 mio. kr. pr. 31. december 2021.

Contingent assets

The Group has non-recognised deferred tax assets in the form of unutilised tax losses for carryforward in the Financial Statements, amounting DKK ('000) 128 million at 31 December 2021.

Eventualforpligtelser***Contingent liabilities***

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor datterselskab. Moderselskabet har forpligtet sig betingelsesløst gennem tilskud eller alternativ form af afståelse af fordringer eller gennem kapitaltilskud, at sikre datterselskabets drift. Forpligtelsen gælder indtil videre og kan opsiges til den kommende ordinære generalforsamling i datterselskabet til ophør ved udgangen af det regnskabsår som følger.

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 5.681 tkr. i uopsigelighedsperioden.

The parent company has given a letter of support in relation to a subsidiary. The parent company has unconditionally committed itself, by contributions or alternatively in the form of abandonment of claims or by capital contributions, to ensure the subsidiary's operations. The liability exists until further notice and may be terminated at the coming annual general meeting of the subsidiary to cease at the end of the following financial year.

The Group has tenancy obligations, which at the balance sheet date amount to DKK ('000) 5,681 in the period of non-terminability.

Hæftelse i sambeskatningen***Joint liabilities***

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

The Danish companies of the Group are jointly and severally liable for tax on the Group's joint taxable income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax, etc.

NOTER NOTES

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Charges and securities

Til sikkerhed for bankgæld på 1.847 tkr. og gæld til Vækstfonden på 15.990 tkr. har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 18.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

As security for bank debt of DKK ('000) 1,847 and debt to Vækstfonden af DKK('000) 15,990, the Group has given a company charge of a nominal amount of DKK ('000) 18,000. The company charge includes the following assets, whose carrying amounts of which at the balance sheet date are:

	Koncernen <i>Group</i>	Moder- selskabet <i>Parent Company</i>
	kr. DKK	kr. DKK
Produktionsanlæg og maskiner	1.546.162	0
<i>Production plant and machinery</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	101.834	0
<i>Other plant, machinery tools and equipment</i>		
Varebeholdninger	36.676.575	0
<i>Inventories</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	11.017.657	0
<i>Trade receivables</i>		
Andre tilgodehavender.....	833	365
<i>Other receivables</i>		

Nærtstående parter

16

Related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Ledelse, aktionærer og ledende medarbejdere.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

The Company's related parties include:

Management, shareholders and executive staff.

Transactions with related parties

The Company did not carry out any transactions that were not concluded on market conditions. According to section 98c, subsection 7 of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for MATE.mothership ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MATE.mothership ApS samt dattervirksomheder, hvori MATE.mothership ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammen drag af moderselskabets og dattervirksomheders 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

The Annual Report of MATE.mothership ApS for 2021 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium-size 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 MATE.mothership ApS and its subsidiaries in which MATE.mothership ApS directly or indirectly holds more than 50% of the voting rights or in any other way has a controlling influence. Enterprises in which the Group holds between 20% and 50% of the voting rights and exercises significant, but not controlling influence, are considered associates, see the Group structure.

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.

New acquired or established enterprises are recognised in the Consolidated Financial Statements from the date of acquisition. Sold or wound up enterprises are recognised in the consolidated income statement up to the time of surrender. Comparative figures are not adjusted for new acquired, sold or wound up enterprises.

The date of acquisition is the date on which the Group gains actual control over the acquired business.

Acquired enterprises are recognised in the Consolidated Financial Statements under the acquisition method, reassessing all identified assets and liabilities to fair value at the acquisition date. The fair value is calculated based on acquisitions made in an active market, alternatively calculated using generally accepted valuation methods. Deferred tax on the acquired reassessments is recognised with the exception of goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes 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.

Positive differences between acquisition value and the fair value of acquired identified assets and liabilities are recognized under intangible assets as goodwill and are amortized systematically over the income statement after an individual assessment of the economic life.

Negative differences are recognized in the income statement at the time of acquisition.

Transaction costs, incurred in connection with acquisition of businesses, are recognised in the income statement in the year when costs are incurred.

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 inter-company 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med 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.

INCOME STATEMENT

Net revenue

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less 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, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

Other operating expenses

Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's 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, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasing-aftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter 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 fratrullet modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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 marketing, advertising, administration, buildings, bad debts, operating lease expenses, etc.

Payments related to operating lease expenses and other lease agreements are recognised in the income statement during the continuance of the contract. The Company's total liability concerning operating and other lease agreements are stated under contingencies, 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 income statement of the parent company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.

In connection with transfers, potential profits are recognised when the economic rights related to the sold equity interests are transferred, however, at the earliest when the profit has been realised or is regarded as realisable. Moreover, realised losses other than impairments are included where identified.

Financial income and expenses

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES**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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

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.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

BALANCE SHEET**Intangible assets**

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the expected useful life which is estimated to 7 years. The period of amortisation is determined based on an assessment of the acquired company's position in the market and earnings profile, and the industry-specific conditions.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period and licences are amortised over the period of the agreement, however, no more than 8 years.

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

Profit or loss from sale of intangible assets is calculated at the difference between the sales price and the carrying amount at the date of the sale. Profit and loss are recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Tangible fixed assets

Other plant, fixtures and equipment and leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

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

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

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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

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

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	3 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3 år	0%
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>	3-7 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg 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 driftsmkostninger.

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as 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.

Finansielle anlægsaktiver

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

Financial non-current assets

Investments in are measured in the parent company's balance sheet under the equity method.

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.

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 in accordance with the acquisition method.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

When acquiring companies, the acquisition method is used, with the revaluation of all identified assets and liabilities at fair value on the acquisition date. The fair value is calculated on the basis of trades in an active market, alternatively calculated using commonly accepted value set of market shares.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Impairment of assets

The carrying amount of intangible and tangible assets together with fixed assets, 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 asset is written down to the recoverable amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair 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 inventories are written down to the lower value.

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

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

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

Prepayments, assets

Prepayments include costs incurred relating to the subsequent financial year.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skatemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skatemæssigt 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 i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as 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.

The Company is subject to joint taxation with Danish Group companies. The current corporation tax is distributed among the joint taxable companies in proportion to their taxable income and with full allocation and refund related to tax losses. The joint taxable companies are included in the tax-on-account scheme. Joint taxation contributions receivable and payable are recognised in the balance sheet under current assets and liabilities, respectively.

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 term of loan.

Amortised cost of short-term liabilities usually corresponds to the nominal value.

Accruals, liabilities

Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.

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.

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

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.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.

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 FLOW STATEMENT

With reference to Section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared a cash flow statement. A cash flow statement has been prepared for the Group.

The cash flow statement shows the 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.

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.