

MAREL MEAT A/S

LANGEBJERG 29C, 4000 ROSKILDE

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

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

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2022**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 30 June 2022*

Dirigent Morten Munk Rasmussen

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. 13 00 99 10
CVR NO. 13 00 99 10

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9-10
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	11-13
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>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
Noter..... <i>Notes</i>	19-24
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	25-31

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Marel Meat A/S
Langebjerg 29C
4000 Roskilde

CVR-nr.: 13 00 99 10
CVR No.:
Stiftet: 14. december 1976
Established: 14 December 1976
Kommune: Holbæk
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

René Merrild Poulsen, formand
chairman
David Christopher Wilson
Morten Munk Rasmussen

Direktion
Executive Board

David Christopher Wilson

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Pengeinstitut
Bank

Danske Bank, Erhverv Holbæk
Ahlgade 28
4300 Holbæk

Bank Mendes Gans N.V.
Herengracht 619
1017 CE Amsterdam

Advokat
Law Firm

Gorissen Federspiel
Silkeborgvej 2
8000 Aarhus C

**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.

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Marel Meat A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 26. juni 2022
Roskilde, 26 June 2022

Direktion:
Executive Board

David Christopher Wilson

Bestyrelse:
Board of Directors

René Merrild Poulsen
Formand
Chairman

David Christopher Wilson

Morten Munk Rasmussen

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Marel Meat A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Marel Meat A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Marel Meat A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 revisorers 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.

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the Shareholder of Marel Meat A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Marel Meat A/S 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. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and 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 (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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

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.
- 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 selskabets interne kontrol.

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.

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.*
- *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.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- 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 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.
- 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 appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the 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.
- 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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

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

Statement on Management Commentary

Management is responsible for Management Commentary.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management Commentary, 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 Commentary and, in doing so, consider whether Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

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

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

København, den 26. juni 2022
Copenhagen, 26 June 2022

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

Søren Søndergaard Jensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne32069
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2021	2020	2019	2018	2017
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Bruttoresultat.....	79.219	54.055	68.986	62.154	60.846
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af primær drift.....	33.528	5.386	20.791	17.101	15.183
<i>Operating profit/loss of main activities</i>					
Finansielle poster, netto.....	61	-786	2.133	-1.189	-799
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat før skat.....	33.590	4.600	22.923	15.911	14.384
<i>Profit/loss for the year before tax</i>					
Årets resultat.....	26.478	3.729	17.859	12.214	11.251
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	211.263	203.928	160.857	145.748	152.973
<i>Total assets</i>					
Egenkapital.....	109.964	83.486	79.757	61.898	50.517
<i>Equity</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-3.260	-43.060	-207	-220	-104
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	68	70	71	71	67
<i>Average number of full-time employees</i>					
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Afkast af investeret kapital.....	264,9	10,4	30,0	25,6	27,6
<i>Return on invested capital</i>					
Soliditetsgrad.....	52,1	40,9	49,6	42,5	33,0
<i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalforrentning.....	27,4	4,6	25,2	21,7	22,6
<i>Return on equity</i>					

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:

Investeret kapital:

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

Invested capital:

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

Afkast af investeret kapital:

$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Return on invested capital:

$\frac{\text{Profit/loss on ordinary activities} \times 100}{\text{Average invested capital}}$

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Equity ratio:

$$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at drive produktionsvirksomhed med fokus på CO2 og bedøvningsanlæg til svineslagterier samt hygiejniske blodanlæg til svine- og kreaturslagterier.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat udviste et overskud på 33,6 mio. kr., hvilket er en forbedring på 28,9 mio. kr. i forhold til foregående år.

Egenkapitalen udgjorde ved årets afslutning 110 mio. kr. svarende til en soliditetsgrad på 52%.

Der forventes ikke udloddet udbytte på grundlag af regnskabet for 2021.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Overskuddet er højere end forventet i den seneste offentliggjorte årsrapport, hvilket skyldes højere aktivitetsniveau, bedre projekteksekvering, og et højt niveau for reservedels salg og service.

Marel er en kritisk infrastrukturvirksomhed inden for fjerkræ-, kød- og fiskeindustrien. Marel's fokus under COVID-19 er at holde sine medarbejdere og kunder sikre, samtidig med at produktiviteten på alle produktionssteder bevares. Marel reorganiserede sine produktionssteder og sikrede, at alle steder forblev åbne, skønt de opererede med en historisk lav kapacitetsudnyttelse. Ved systematisk at opbygge sikkerhedslagre af reservedele på tværs af lokationer og have lokal tilstedeværelse i mere end 30 lande lykkedes det Marel at opretholde en god leveringssikkerhed på trods af et udfordrende miljø.

Marel benyttede sig ikke af statsstøtte eller huslejerabatter relateret til COVID-19 i 2021.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Principal activities

The company's main activity comprises production activities with focus on systems for CO2 and equipment for stunning pigs in abattoirs as well as hygienic blood processing equipment.

Development in activities and financial and economic position

The result before tax showed a profit of DKK 33.6 mio. kr., which is an increase of 28.9 mio. kr. compared to last year.

Equity totaled 110 mio. DKK at the end of the year, corresponding to a solvency ratio for 52%.

No dividend is expected to be paid based on the accounts for 2021.

Profit/loss for the year compared to the expected development

The profit for the year was higher than expected which is due to higher activity level, better project execution and a high level for spare parts sales and service.

Marel is a critical infrastructure company for the poultry, meat and fish industry. Marel's focus during the COVID-19 is on keeping its employees and customers safe, while maintaining productivity of all manufacturing sites. Marel reorganized its manufacturing sites ensuring all sites remained open, although operating at below historical and targeted utilization rates. By systematically building up safety stock of spare parts across locations and having local presence in more than 30 countries, Marel managed to maintain good delivery performance despite a challenging environment.

Marel did not make use of government support or rent discounts related to COVID-19 in 2021.

Significant events after the end of the financial year

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

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Forventninger til fremtiden

Stigende geopolitiske spændinger, specielt i Europa i starten af 2022 vil skabe usikkerhed. Marel har en balanceret eksponering i forhold til globale og lokale markeder igennem den globale rækkevide, innovative produkt portfolio og diversificerede forretningsmiks. Vores forretningsmodel har bevist at være modstandsdygtig i turbulente tider. Vores globale rækkevidde og mange års investering i innovation og digitale løsninger har vist sig at være en afgørende forskel for Marel. Disse tiltag vil sætte os i stand til at skabe fremdrift og hjælpe os i forhold til at navigerer igennem geopolitiske spændinger i det lange løb. Denne kurs er naturligvis behæftet med indbyggede udfordringer og læring, men er en team Marel vil komme igennem med karakteristisk beslutsomhed.

Marels betydelige investering i forretning og infrastruktur i de sidste par år har givet os en unik position i forhold til at udnytte de mange muligheder der ligger forude. Desuden vil vi fremskynde og øge investeringer i den digitale platform.

Baseret på det faktiske resultat for de første fem måneder af 2022 forventes resultatet for hele året at være sammenligneligt med 2021, mens udsving kan forekomme.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har i en årrække haft fokus på miljøforhold og udvikling af videnressourcer, og dette arbejde er fortsat i 2021.

Selskabet har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med selskabets processer, således at der sikres en miljømæssig forsvarlig drift.

Selskabet omsætter sine politikker til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Selskabet har certificeret sine ledelsessystemer og foretager løbende en evaluering, der systematisk gennemgår implementeringen af politikkerne. Herunder har selskabet som et led i sin nye sundhedspolitik bl.a. foretaget en opstramning af medarbejdersamtaleprogrammet, trænet mellemlederne vedrørende trivsel og lavet tilbud

Future expectations

Increased geopolitical tensions, especially in Europe in the early months of 2022 will cause uncertainty. Marel has a balanced exposure to global economies and local markets through its global reach, innovative product portfolio and diversified business mix. Indeed, our business model has proved to be resilient during times of turbulence. Our global reach and years of investment in innovation and digital solutions have proved to be key differentiating factors for Marel. These will enable us to push forward and help us navigate geopolitical tensions in the long run. That path is of course one of discovery to some extent, with inherent challenges and learnings, but one that team Marel will manage with its characteristic determination

Marel's significant investment in its business and infrastructure in the past years have uniquely positioned us to capture many opportunities ahead. Furthermore, we will accelerate and increase our investment in the digital platform.

Based on the actual result for the first five months of 2022, the result for the full year is expected to be comparable with 2021, while fluctuations may occur.

Corporate social responsibility (CSR) report

For a number of years the company has focused on environmental issues and the development of intellectual capital, and this work is continued in 2021.

The company has implemented policies comprising internal guidelines, goals and strategies according to which work is focused on ensuring a safe and healthy working environment and thinking environment and climatic conditions into the processes of the company in order to ensure environmentally responsible operations.

The company translates its policies into action by introducing management systems and control systems as a follow-up on its working process. The company has certified its management systems and is continuously performing an evaluation which systematically goes through the implementation of the policies. In this connection the company has as a step in its new health policy amongst other things tightened its appraisal interview programme, trained midlevel managers concerning job satisfaction and

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT COMMENTARY***Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)**

om frivilligt sundhedstjek til medarbejderne. Som led i at forbedre selskabets miljø- og klimamæssige forhold arbejder selskabet intenst på at reducere energiforbruget i driftsfasen gennem større brug af solceller samt en livscyklusvurdering af nogle af produkterne med henblik på at øge genanvendelse heraf, når de er udtjent.

Ledelsen vurderer generelt, at arbejdet med miljø og arbejdsmiljø bidrager positivt til selskabets omdømme og effektivitet. Som følge af arbejdet med samfundsansvar har selskabet bl.a. opnået et væsentligt fald i sygefraværet. Herudover er der sket yderligere ansættelser af medarbejdere med nedsat erhvervsevne. Endelig viser den seneste medarbejdertilfredshedsmåling, at andelen af medarbejdere, der generelt er tilfredse eller meget tilfredse, er steget. Selskabets arbejde med samfundsansvar har ligeledes betydet, at produktionsprocesserne er blevet mindre miljøbelastende, herunder er energiforbruget reduceret over de seneste 3 år, mens genbrugsprocenten er øget over de seneste 3 år.

Det forventes i fremtiden, at der stadig sker forbedringer i ovenstående forhold.

Menneskerettigheder

Selskabet omsætter sine politikker til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Selskabet har certificeret sine ledelsessystemer og foretager løbende en evaluering, der systematisk gennemgår implementeringen af politikkerne.

Corporate social responsibility (CSR) report (continued)

presented offers for voluntary health check to its employees. As an element of improving the company's environmental and climatic situation the company works intensely on reducing the energy consumption in the operating stage through increasing use of solar cells and a life cycle assessment of some of the products with a view to increase recycling of these end-of-life products.

In general, it is management's opinion that the work regarding environment and work environment is accretive to the company's image and efficiency. As a result of the work on social responsibility the company has i.a. achieved a substantial decline in absence due to sickness. Additionally, further employments of employees with reduced ability to work have been made. Finally the latest employee satisfaction survey shows that the share of employees generally satisfied or very satisfied increased. The company's work with social responsibility has also had the effect that the production processes have become less environmentally damaging; the consumption of energy has been reduced during the past 3 years, while the recycling percentage has increased over the past 3 years.

In future, it is expected that these conditions will continue to improve.

Human rights

The company translates its policies into action by introducing management systems and control systems as a follow-up on its working process. The company has certified its management systems and is continuously performing an evaluation which systematically goes through the implementation of the policies.

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

	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....		79.218.545	54.054.688
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-40.610.886	-42.447.421
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-5.079.389	-3.367.252
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
Andre driftsomkostninger.....		0	-2.854.204
<i>Other operating expenses</i>			
DRIFTSRESULTAT.....		33.528.270	5.385.811
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle indtægter.....	2	673.404	182.240
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	3	-612.022	-967.830
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		33.589.652	4.600.221
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	4	-7.111.652	-870.992
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT.....	5	26.478.000	3.729.229
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter..... <i>Development projects completed</i>		545.778	1.258.266
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible assets</i>	6	545.778	1.258.266
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		23.348.547	24.869.360
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>		4.449.497	4.643.817
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>		11.688.182	11.880.884
Materielle anlægsaktiver..... <i>Property, plant and equipment</i>	7	39.486.226	41.394.061
Lejedespositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		864.413	864.413
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Financial non-current assets</i>	8	864.413	864.413
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		40.896.417	43.516.740
Råvare, hjælpematerialer, varer under fremstilling..... <i>Work in progress</i>		6.541.967	8.115.300
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		0	13.600.000
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		6.541.967	21.715.300
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		12.133.920	13.990.322
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>		5.245.023	15.824.820
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		21.032.909	23.847.482
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		1.001.877	1.062.834
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	9	567.712	634.053
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		39.981.441	55.359.511
Likvider..... <i>Cash and cash equivalents</i>		123.843.540	83.336.069
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		170.366.948	160.410.880
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		211.263.365	203.927.620

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>	10	2.008.033	2.008.033
Reserve for udviklingsomkostninger..... <i>Reserve for development projects</i>		425.706	981.447
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		107.530.228	80.496.487
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		109.963.967	83.485.967
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>	11	2.301.640	3.376.518
Andre hensatte forpligtelser..... <i>Other provisions for liabilities</i>	12	530.000	647.000
HENSATTE FORPLIGTELSE..... <i>PROVISIONS</i>		2.831.640	4.023.518
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>		23.052.391	24.018.498
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		2.245.100	2.390.484
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	13	25.297.491	26.408.982
Obligationsslån..... <i>Bond loans</i>		0	5.933.248
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		281.084	228.436
Leasingforpligtelser..... <i>Lease liabilities</i>		2.243.683	2.318.592
Modtagne forudbetalinger fra kunder..... <i>Prepayments received from customers</i>		44.749.140	51.393.862
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		6.092.623	3.191.176
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		4.711.823	14.887.041
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		8.186.530	2.381.809
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		6.905.384	9.674.989
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		73.170.267	90.009.153

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER (FORTSAT) <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i>	Note	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		98.467.758	116.418.135
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		211.263.365	203.927.620
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	14		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	15		
Koncernregnskab <i>Consolidated Financial Statements</i>	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklingsom- kostninger <i>Reserve for development projects</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2021..... <i>Equity at 1 January 2021</i>	2.008.033	981.447	80.496.487	83.485.967
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5..... <i>Proposed profit allocation, cf. note 5</i>			26.478.000	26.478.000
Andre lovpligtige bindinger <i>Other legal bindings</i>				
Aktiverede udviklingsomkostninger..... <i>Capitalized development costs</i>		-555.741	555.741	0
Egenkapital 31. december 2021..... <i>Equity at 31 December 2021</i>	2.008.033	425.706	107.530.228	109.963.967

NOTER
NOTES

	2021	2020	Note
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	68	70	
<i>Average number of employees</i>			
Løn og gager.....	35.988.384	37.745.122	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner.....	3.311.124	3.492.812	
<i>Pensions</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	415.980	468.596	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	895.398	740.891	
<i>Other staff costs</i>			
	40.610.886	42.447.421	
<p>Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2. <i>Information on management remuneration has been omitted in accordance with the exemption provision in section 98 b (1) of the Annual Accounts Act. No. 3.</i></p>			
Andre finansielle indtægter			2
<i>Other financial income</i>			
Finansielle indtægter i øvrigt.....	673.404	182.240	
<i>Other interest income</i>			
	673.404	182.240	
Andre finansielle omkostninger			3
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	16.928	
<i>Associated enterprises</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	612.022	950.902	
<i>Other interest expenses</i>			
	612.022	967.830	
Skat af årets resultat			4
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	8.186.530	2.381.710	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	-1.074.878	-1.510.718	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	7.111.652	870.992	

NOTER
NOTES

	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	Note
Forslag til resultatdisponering			5
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat.....	26.478.000	3.729.229	
<i>Retained profit</i>			
	26.478.000	3.729.229	
Immaterielle anlægsaktiver			6
<i>Intangible assets</i>			
		Færdiggjorte udviklingsprojek er <i>Development projects completed</i>	
Kostpris 1. januar 2021.....		3.572.364	
<i>Cost at 1 January 2021</i>			
Kostpris 31. december 2021.....		3.572.364	
<i>Cost at 31 December 2021</i>			
Afskrivninger 1. januar 2021.....		2.314.098	
<i>Amortisation at 1 January 2021</i>			
Årets afskrivninger		712.488	
<i>Amortisation for the year</i>			
Afskrivninger 31. december 2021.....		3.026.586	
<i>Amortisation at 31 December 2021</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....		545.778	
<i>Carrying amount at 31 December 2021</i>			

De særlige forudsætninger for indregning af udviklingsprojekter vurderes at være opfyldt.
The special requirements for recognition of development projects are considered to have been fulfilled.

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver

7

Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</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>	25.434.573	7.462.025	12.011.976
Tilgang..... <i>Additions</i>	335.659	2.300.326	623.554
Afgang..... <i>Disposals</i>	0	-1.799.504	0
Kostpris 31. december 2021..... <i>Cost at 31 December 2021</i>	25.770.232	7.962.847	12.635.530
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2021</i>	565.213	2.818.208	131.092
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	0	-999.031	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.856.472	1.694.173	816.256
Af- og nedskrivninger 31. december 2021..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2021</i>	2.421.685	3.513.350	947.348
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.. <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	23.348.547	4.449.497	11.688.182
Finansielle leasingaktiver..... <i>Finance lease assets</i>	23.348.547	1.667.611	

Finansielle anlægsaktiver

8

Financial non-current assets

	Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2021..... <i>Cost at 1 January 2021</i>	864.413
Afgang..... <i>Disposals</i>	0
Kostpris 31. december 2021..... <i>Cost at 31 December 2021</i>	864.413
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..... <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	864.413

NOTER
NOTES

	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	Note
Periodeafgrænsningsposter			9
<i>Prepayments and accrued income</i>			
Omkostninger..... <i>Costs</i>	567.712	634.053	
	567.712	634.053	
Selskabskapital			10
<i>Share capital</i>			
Selskabskapitalen er fordelt således: <i>Allocation of share capital:</i>			
Aktier, 2.008.033 stk. a nom. 1 kr..... <i>Shares, 2.008.033 unit in the denomination of 1 DKK</i>	2.008.033	2.008.033	
	2.008.033	2.008.033	
Hensættelse til udskudt skat			11
<i>Provision for deferred tax</i>			
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter. <i>Provision for deferred tax comprises deferred tax on contract work in progress, inventory and intangible and tangible fixed assets.</i>			
	2021 kr. DKK	2020 kr. DKK	
Udskudt skat 1. januar..... <i>Deferred tax, beginning of year</i>	3.376.518	4.887.237	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... <i>Deferred tax of the year, income statement</i>	-1.074.878	-1.510.719	
Udskudt skat 31. december..... <i>Provision for deferred tax 31 December 2021</i>	2.301.640	3.376.518	
Andre hensatte forpligtelser			12
<i>Other provisions for liabilities</i>			
Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser på i alt 530 tkr. <i>Other provisions for liabilities comprise guarantee liabilities of DKK ('000) 530.</i>			

NOTER
NOTES

Note

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

13

	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
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	0	0	5.933.248
<i>Mortgage debt</i>				
Leasingforpligtelser.....	25.296.074	2.243.683	13.344.617	26.337.090
<i>Lease liabilities</i>				
Anden gæld.....	2.245.100	0	0	2.390.484
<i>Other liabilities</i>				
	27.541.174	2.243.683	13.344.617	34.660.822

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

14

Hæftelse i sambeskatningen
Joint liabilities

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for MAREL A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

The company is jointly and severally liable together with the parent company and the other group companies in the jointly taxed group for tax on the group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax and royalty tax, and for the joint registration of VAT.

Tax payable of the group's jointly taxed income is stated in the annual report of MAREL A/S, which serves as management company for the joint taxation.

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

15

Related parties

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Marel A/S

Marel hf

Marel Holding BV

Marel International BV

Marel Red Meat Slaughtering BV

Marel Meat Service BV

MPS Beijing Co. Ltd.

MPS North America Inc

MPS France SARL

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

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

Transaktioner med nærtstående parter

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

The Company's related parties include:

Controlling interest

Marel A/S

Marel hf

Marel Holding BV

Marel International BV

Marel Red Meat Slaughtering BV

Marel Meat Service BV

MPS Beijing Co. Ltd.

MPS North America Inc

MPS France SARL

Other related parties having performed transactions with the company

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

Transactions with related parties

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

Koncernregnskab

16

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Marel hf., Austurhraun 9, Garðabær 10, Island. Koncernregnskabet kan hentes på www.marel.com.

The company is included in the consolidated financial statements of Marel hf., Austurhraun 9, Garðabær 10, Iceland. The Group financial statements can be downloaded at www.marel.com.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Marel Meat A/S 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.

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.

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

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

Vareforbrug

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

The Annual Report of Marel Meat A/S 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.

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.

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

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 enterprises' principal activities, including loss from sale of intangible and tangible fixed assets.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle 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 selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational 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 company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Financial income and expenses

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

Tax

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

BALANCE SHEET**Intangible fixed assets**

Development costs comprise costs, including wages and salaries, and amortisation, which directly or indirectly can be related to the company's development activities and which fulfil the criteria for recognition.

Capitalised development costs are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or recoverable amount.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life after completion of the development work. The amortisation period is normally 5 years.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Intangible fixed assets are generally written down to the lower of recoverable value and carrying amount.

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 fixed assets is calculated at the difference between the sales price and the carrying amount at the time of the sale. Profit and loss are recognised in the Income Statement under other operating income or other operating expenses.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

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
Bygninger..... <i>Buildings</i>	30 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	10 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	5 år	0-30 %

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter fortolkes i overensstemmelse med IFRS 16. Samtlige leasingkontrakter, med undtagelse af leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi, indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depoSita.

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.

Lease contracts

Lease contracts are interpreted in accordance with IFRS 16. All lease contracts, with the exception of leases with a term of less than 12 months or a low value, are recognised as assets in the Balance Sheet. The assets are at the initial recognition measured at the lower of cost stated at fair value and the and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract, or alternatively the Company's loan interest, is used as discounting factor when calculating the present value. Finance lease assets are hereafter treated as the Group's and the Company's other similar tangible fixed assets.

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

Fixed asset investments

Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets is 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 net realisable value is lower than the carrying amount, it is written down to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdig-gørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværen-de arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede om-kostninger til garantiforpligtelser, tab på igang-værende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til ud-bedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og ind-regnes på baggrund af erfaringerne med garanti-arbejder.

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

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, it is 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 cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables and direct payroll cost.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment to meet expected losses.

Contract work in progress

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

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.

Other provisions for liabilities

Other provisions for liabilities include the expected cost of warranty commitments, loss on work in progress, restructuring etc. and deferred tax.

Warranty commitments include liabilities for improvement of work within the warranty period of 1 to 5 years. The provision for liabilities is measured and recognised on the basis of experience with warranty work.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat og udskudt skat**

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

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 skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet 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 on account tax 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 would 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.

The amortised cost of current liabilities corresponds generally to nominal value.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt, da denne er inkluderet i den konsoliderede pengestrømsopgørelse for Marel hf.

CASH FLOW STATEMENT

In accordance with section 86 of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared a cash flow statement, as this is included in the consolidated cash flow statement of Marel hf.