



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

IntelligentTrackSystems A/S

Hovedgaden 451 F, 2640 Hedehusene

CVR nr. 38 16 86 81

Company reg. No 38 16 86 81

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2019

1 January - 31 December 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. september 2020

The Annual Report has been presented and approved by the Annual General Meeting on 14 September 2020

Esben Kjær

Dirigent

chairman of the meeting

Notes to users of the English version of this document:

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



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	2
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<i>Independent Auditor's Reports</i>	
 Ledelsesberetning	
<i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's Review</i>	
 Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
<i>Annual accounts 1 January - 31 December 2019</i>	
Resultatopgørelse	14
<i>Profit and loss account</i>	
Totalindkomstopgørelse	15
<i>Statement of Comprehensive Income</i>	
Balance	16
<i>Balance Sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	16
<i>Equity statement</i>	
Pengestrømsopgørelse	19
<i>Cash flow statement</i>	
Noter	20
<i>Notes</i>	



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for IntelligentTrackSystems A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 25. august 2020

Hedehusene, 25 August 2020

Direktion Managing director

Morten Pankoke

Bestyrelse Board of directors

Knud Erik Andreasen
Formand (Chairman)

Alice Sønderbæk

Tonny Sønderbæk

Peter Scheuer Jensen

Thani Abdulla Suhail Juma Alzaffin

Management's report

The Board of Directors and the Executive Board have today presented the annual report of IntelligentTrackSystems A/S for the financial year 2019.

The Annual Report is presented in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU and additional requirements in the Danish Financial Statements Act.

We consider the accounting policies applied appropriate and in our opinion, the annual report gives a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2019 and of the company's results of its activities and cash flows in the financial year 1 January to 31 December 2019.

In our opinion the management's review provides a fair description of the issues dealt with.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i IntelligentTrackSystems A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for IntelligentTrackSystems A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for selskabet.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Independent Auditor's Reports

To the shareholders of IntelligentTrackSystems A/S

Opinion

We have audited the annual accounts of IntelligentTrackSystems A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise profit and loss account, statement of comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement, and notes, including a summary of accounting policies used, for the company.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the assets, the liabilities, and the financial position of the company respectively as of 31 December 2019, and of the results of operations and cash flows of the company respectively for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional requirements in the Danish Financial Statements Act.

Basis of opinion

We have conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section “Auditor’s responsibilities for the audit of the annual accounts”. We are independent of the group in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det på nuværende tidspunkt er usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lån til finansiering af den fremtidige drift og nødvendige investeringer, men at det er ledelsens vurdering, at et sådant tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Usikkerhed ved indregning og måling

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 2 og 10, hvoraf det fremgår, at selskabet har aktiveret udviklingsprojekter under udførelse til en værdi på i alt 7.169 TDKK.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fortsat drift, hvilket medfører væsentlig usikkerhed ved dagsværdiopgørelse af udviklingsaktiverne på balancedagen. Målingen af udviklingsomkostningerne er derfor behæftet med usikkerhed.

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 2 og 12, hvoraf det fremgår, at selskabet har tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på i alt t.kr. 3.889. Usikkerheden består i manglende betalinger fra de tilknyttede selskaber, grundet manglende likviditet. Målingen af tilgodehavenderne er derfor behæftet med usikkerhed.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af disse forhold

Independent Auditor's Reports

Considerable doubt concerning continued operation

We would like to call attention to the fact that there is a considerable risk giving cause for concern regarding the company being able to continue its operations. We refer to note 1 in the accounts indicating that, at the present time, it is uncertain whether the loans requested for the financing of future operations and necessary investments will be granted; however, the management is assuming that this will be the case and, consequently, have prepared the annual accounts on the assumption that the company will continue its operations.

Our opinion has not been modified concerning this issue.

Emphasis of matter

Uncertainty in recognition and measurement

Without modifying our opinion, we draw attention to notes 2 and 10 of the annual report, which describes that the company has capitalized development projects in progress to a value of a total of 7,169 TDKK.

There is significant uncertainty associated with continued operations, which entails significant uncertainty in the fair value statement of the development assets on the balance sheet date. The measurement of development costs is therefore subject to uncertainty.

Without modifying our opinion, we draw attention to notes 2 and 12 of the annual report, from describes that the company has receivables from associated companies totaling 3,889 TDKK. The uncertainty consists in lack of payments from the associated companies, due to lack of liquidity. The measurement of receivables is therefore subject to uncertainty.

Our opinion is not modified as a result of this.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetning

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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

Independent Auditor's Reports

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the consolidated annual accounts and the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

The management is responsible for the preparation of consolidated annual accounts and annual accounts that give a true and fair view in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional requirements in the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of consolidated annual accounts and annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 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 regnskabsbrugere 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:

Independent Auditor's Reports

The management's responsibilities for the annual accounts

In preparing the consolidated annual accounts and the annual accounts, the management is responsible for evaluating the group's and the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

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

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

- 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.
- 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 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 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.

Independent Auditor's Reports

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the group's and 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 annual accounts 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 company to cease to continue as a going concern.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

• Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold i årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om 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 selskabet til brug for at udtrykke en konklusion om årsregnskabet.

Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre revisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

København, 25. august 2020
Copenhagen, 25 August 2020

CHRISTENSEN KJÆRULFF

STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR-nr. 15 91 56 41

Anders Ingemann Hansen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. 32726

Independent Auditor's Reports

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

• Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated annual accounts and the annual accounts, including the disclosures in the notes, and furthermore, whether the consolidated annual accounts and the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

• Obtain sufficient and appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or the business activities within the group to express an opinion on the consolidated annual accounts.

We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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 the internal control that we identify during our audit.

**Selskabsoplysninger / Company data****Selskab / Company**

IntelligentTrackSystems A/S
Hovedgaden 451 F
2640 Hedehusene

Direktion / Executive Board

Morten Pankoke

Bestyrelse / Board of Directors

Knud Erik Andreasen, chairman
Alice Sønderbæk
Tonny Sønderbæk
Peter Scheuer Jensen
Thani Abdulla Suhail Juma Alzaffin

Revisor / Company auditors

Christensen Kjarulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
St. Kongensgade 68
1264 København K

Moderselskab / Parent company

CPHI-Holding A/S



Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

IntelligentTrackSystem A/S' strategi er at drive virksomhed med udvikling, produktion, markedsføring og salg af intelligente koncepter, til hjælp for way finding og personlig information, primært rettet mod lufthavnes duty free samt large scale retail.

Selskabet indgår i CPHI-Holding A/S koncernen med fokus på højeffektive baggageløsninger fra BBHS A/S, samt disruptive løsninger til røntgenscanning af håndbagage og passagersikkerhedshåndtering i lufthavne mv. leveret af Exruptive A/S. Gruppens koncepter er stærkt innovative og høster betydelig global opmærksomhed, og der udvikles fortsat nye koncepter.

Væsentlig usikkerhed vedrørende selskabets fortsatte drift

Ledelsen er i gang med forhandlinger om långivning til selskabet med forskellige långivere. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at de nævnte lån opnås. Udfaldet af disse forhandlinger forventes først at foreligge efter 31. august 2020. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at lånene opnås, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

Management's Review

Principal activities

IntelligentTrackSystem A/S' principal activities are development, manufacturing, marketing and the sale of intelligent solutions for way finding and information, primarily aimed at duty free areas at airports, and large scale retail.

The company is a subsidiary of the CPHI-Holding A/S group focused on high-efficiency luggage solutions from BBHS A/S, as well as disruptive solutions for X-ray scanning of cabin luggage and passenger safety handling at airports, etc. supplied by Exruptive A/S. The group's concepts are highly innovative and attract considerable global attention. New concepts are continuously being developed.

Considerable doubt concerning the continued operation of the company

Management is currently negotiating on lending options for the company from various lenders. The continued operation of the company is subject to the aforementioned loans being obtained. The outcome of these negotiations is not expected until after 31 August 2020. Management had assumed, on their presentation of the financial statements, that such loans would be granted and has, therefore, prepared the annual accounts with a view to the continued operation of the company.



Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har aktiveret udviklingsprojekter under udførelse til en værdi på i alt 7.169 TDKK.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fortsat drift, hvilket også medfører væsentlig usikkerhed ved dagsværdiopgørelse på balancedagen. Målingen af udviklingsomkostningerne er derfor behæftet med usikkerhed.

Det er ledelsens vurdering, at udviklingsaktiverne er teknisk gennemførlige, at der er tilstrækkelige økonomiske ressourcer til at gennemføre udviklingen, samt at omkostningerne forventes at bliver dækket gennem indtjening af de udviklede produkter.

Selskabet har tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på i alt 3.889 TDKK. Usikkerheden består i manglende betalinger fra de tilknyttede selskaber, grundet manglende likviditet. Målingen af tilgodehavenderne er derfor behæftet med usikkerhed.

Management's Review

Uncertainty in recognition and measurement

The company has capitalized development projects under construction to a value of a total of 7,169 TDKK.

There is significant uncertainty associated with continued operations, which also entails significant uncertainty in the fair value statement at the balance sheet date. The measurement of development costs is therefore subject to uncertainty.

It is management's assessment that the development assets are technically feasible, that there are sufficient financial resources to carry out the development, and that the costs are expected to be covered through earnings from the developed products.

The company has receivables from associated companies totaling 3,889 TDKK. The uncertainty consists in lack of payments from the associated companies, due to lack of liquidity. The measurement of receivables is therefore subject to uncertainty.



Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2019 var præget af fortsat fremdrift i selskabets udviklings- og markedsaktiviteter, dog ikke med et tilfredsstillende resultat til følge. Året har været domineret af udvikling af forretningsmodel og markedsførings- og salgskoncepter samt øget kommunikation med potentielle kunder. Dog har manglende salg og finansiering af selskabets aktiviteter betydet, at forventningerne til resultat og fremdrift er blevet reguleret i årets løb.

Blandt de væsentligste begivenheder i 2019 kan nævnes:

- IntelligentTrackSystems A/S har indgået en pilotaftale med Carrefour SA i Tyrkiet, der blev lanceret i december.
- IntelligentTrackSystems A/S har aftalt test med Dubai Airport og launch er nu estimeret til første halvdel af 2020.
- IntelligentTrackSystems A/S har opbygget en stærk pipeline og salgsrettet organisationen, som grundlag for fuld markedsintroduktion i 2020.

Management's Review

Development in activities and financial affairs

The financial year 2019 was characterized by continued growth of the company's development and marketing activities, although without a satisfactory result. 2019 was dominated by the development of a business model and marketing and sales concepts as well as increased communication with potential customers. However, lack of sales and financing of the company's activities have during the year resulted in adjustments of the expectations for profit and progress.

The main events of 2019 are the following:

- IntelligentTrackSystems A/S has entered into a pilot project with Carrefour SA in Turkey, launched in December.
- IntelligentTrackSystems A/S has agreed testing with Dubai Airport and launch is scheduled in the first part of 2020.
- IntelligentTrackSystems A/S has established a strong pipeline and a sales-oriented organization as the basis for a complete and total market introduction in 2020.



Ledelsesberetning

IntelligentTrackSystems A/S er løbende tilført likviditet fra selskabets aktionærkreds i form af selskabskapital og lån.

Kommentarer til årets resultat

Selskabets økonomiske forhold har ikke udviklet sig som forventet i 2019, primært på grund af at udestående fordringer ikke er blevet betalt til tiden, og resultatet må under de gældende forhold betegnes som ikke tilfredsstillende af ledelsen. Selskabet er løbende blevet tilført kapital fra selskabets aktionærer.

Selskabet har dog fremadrettet kun i mindre grad behov for tilførsel af kapital, da udviklingen er færdiggjort og øget salg i 2020 vil bidrage til selskabets finansiering. Dog påregnes et mindre behov for tilførsel af arbejdskapital.

Forventninger til det kommende år

IntelligentTrackSystems A/S forventer stærkt øget aktivitet i 2020, Og forventer at de gennemførte piloter fører til reelt salg, der kombineret med en stor aktivitet i og uden for lufthavne vil medføre en tilfredsstillende omsætning.

Der forventes et salg til Exruptive A/S af den intelligente trolley service som en del af Exruptive A/S levering af skannerløsning.

Management's Review

The company's shareholders contribute continuing liquidity in the form of contributed capital and loans to IntelligentTrackSystems A/S.

Comments to result for the year

In 2019, the company's financial situation has not been as expected, mainly due to outstanding debts not being paid on time. In the circumstances, the results must be considered unsatisfactory by management. Capital injections from the shareholders have been continuously made.

In the future, however, only minor capital injections are required, as the development progress is completed and increased sales in 2020 will contribute to the company's financing. A minor need for supply of working capital is expected.

The expected development

IntelligentTrackSystems A/S expects increased activity in 2020, and also forecasts actual sales of the completed pilot projects, which combined with a high level of activity in and outside airports is going to show a satisfactory revenue.

It is the management's expectation that sale of the intelligent trolley service to Exruptive A/S will be completed as part of Exruptive A/S' delivery of scanner solutions.



Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabs årets afslutning, er der via moderselskabet CPHI Holding A/S indgået aftale med en international udbyder af obligationsprogrammer om etablering af en ordning, der vil sikre virksomheden den nødvendige arbejdskapital.

Der er endvidere indgået distributionsaftale dækkende Mellemøsten og det nordlige Afrika med Emaratech, en af virksomhedens aktionærer.

Tilgodehavende fra Exruptive A/S på 4.1 mio DKK er blevet indfriet, hvilket har hjulpet virksomheden til at afvikle al ekstern gæld.

Det er ledelsens vurdering at med de indgåede aftaler, det forventede salg samt aktionæropbakningen er skabt et fornuftigt finansielt grundlag for virksomhedens fremtidige drift.

De økonomiske konsekvenser af Coronavirus/COVID-19 udbruddet kendes endnu ikke, men kan påvirke selskabet negativt, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 25.

Cooperate Governance

IntelligentTrackSystems A/S er i en opbygningsfase, og har hidtil bestået af ganske få personer, hvor ansvar og beføjelser har været koncentreret på disse personer, samt anvendelse af underleverandører. Selskabet opbygger løbende egne kompetencer og ledelsessystemer til styrkelse af forretningen.

Selskabet vil fortsat arbejde på en styrkelse af alle politikker, der sikrer den højeste standard i etik, kønskvotering og menneskerettigheder.

Management's Review

Events subsequent to the end of the financial year

Subsequent to the balance sheet date, via the parent company CPHI Holding A/S, an agreement has been entered into with an international supplier of bond programs to establish a scheme as security for the necessary working capital.

Furthermore, a distribution agreement has been concluded covering the Middle East and Northern Africa with Emaratech, a shareholder of the company.

Receivables, DKK 4.1 million from Exruptive A/S have been paid, which enabled the company to settle external debt.

Management believes that the concluded agreements, the expected sales and support from shareholders have established a sound financial basis for the company's future operations.

The financial consequences of the Coronavirus/COVID-19 outbreak are not yet known, but may have a negative effect on the company, see mention of subsequent events in note 25.

Cooperate Governance

IntelligentTrackSystems A/S is in the process of being established. So far, the company has consisted of quite a few people whose responsibilities and powers have been restricted to these people and the use of subcontractors. The company continually creates its own competencies and management systems to strengthen the business.

The company wishes to continue its work on strengthening all policies that ensure the highest standards in ethics, gender quotas and human rights.



Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december

Profit and loss account for the period 1 January - 31 December

Note		2019	2018
Notes		DKK	DKK
5	Nettoomsætning <i>Net revenue</i>	3.910.079	0
	Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	3.595.809	823.789
	Bruttoresultat <i>Gross results</i>	314.270	-823.789
	Udviklingsomkostninger <i>Development costs</i>	0	0
	Salgsomkostninger <i>Sales costs</i>	339.227	371.783
	Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>	3.847.738	2.979.590
	Driftsresultat <i>Operating results</i>	-3.872.695	-4.175.162
7	Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-565	0
8	Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	461.295	399.930
	Resultat før skat <i>Results before tax</i>	-4.334.555	-4.575.092
9	Skat af resultat <i>Tax of results</i>	113.031	741.100
	Årets resultat <i>Results for the year</i>	-4.221.524	-3.833.992



Totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 31. december

Statement of Comprehensive Income for the period 1 January - 31 December

	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	-4.221.524	-3.833.992
<i>Results for the year</i>		
Årets totalindkomst	-4.221.524	-3.833.992
<i>Total comprehensive income for the year</i>		



Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

AKTIVER
ASSETS

Noter		2019	2018
Notes		DKK	DKK
10	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible fixed assets</i>	7.168.668	6.654.893
	Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets</i>	7.168.668	6.654.893
	Langfristede aktiver i alt <i>Non-current assets in total</i>	7.168.668	6.654.893
11	Varebeholdninger <i>Inventories</i>	0	3.320.509
	Varebeholdninger i alt <i>Inventories in total</i>	0	3.320.509
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	3.889.376	210.356
13	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	22.196	419.800
14	Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	0	6.625
	Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivable corporate tax</i>	113.031	759.100
	Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	4.024.603	1.395.881
15	Likvide beholdninger <i>Cash funds</i>	67.212	543
	Kortfristede aktiver i alt <i>Current assets in total</i>	4.091.815	4.716.933
	Aktiver i alt <i>Assets in total</i>	11.260.483	11.371.826



Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

PASSIVER
LIABILITIES AND EQUITY

Noter		2019	2018
Notes		DKK	DKK
16	Aktiekapital	1.074.211	917.961
	<i>Share capital</i>		
	Overkurs ved emission	0	2.409.910
	<i>Share premium account</i>		
	Reserve for udviklingsomkostninger	5.591.559	0
	<i>Reserve for development costs</i>		
	Overført resultat	-8.399.816	-3.340.392
	<i>Results brought forward</i>		
	EGENKAPITAL I ALT	-1.734.046	-12.521
	<i>Total Equity</i>		
17	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.742.602	5.775.116
	<i>Debt to group enterprises</i>		
	Langfristede gældsforpligtelser	3.742.602	5.775.116
	<i>Long-term liabilities</i>		
18	Leverandør- og andre gældsforpligtelser	3.513.872	4.038.643
	<i>Trade creditors</i>		
17	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.738.055	1.570.588
	<i>Debt group companies</i>		
	Kortfristede gældsforpligtelser	9.251.927	5.609.231
	<i>Short-term liabilities other than provisions</i>		
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	12.994.529	11.384.347
	<i>Total liabilities</i>		
	PASSIVER I ALT	11.260.483	11.371.826
	<i>Total liabilities and Equity</i>		



Egenkapitalopgørelse

Equity statement

	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Overkurs <i>Share premium account</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve development costs</i>	Overført resultat <i>Results brought forward</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. december 2018 <i>Balance at 1 December 2018</i>	661.707	0	0	493.600	1.155.307
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	0	0	-3.833.992	-3.833.992
Årets totalindkomst <i>Total comprehensive income for the year</i>	0	0	0	-3.833.992	-3.833.992
Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i>					
Udstedelse af aktiekapital <i>Issue of share capital</i>	256.254	2.409.910	0	0	2.666.164
Transaktioner med ejere i alt <i>Transactions with owners for the year</i>	256.254	2.409.910	0	0	2.666.164
Egenkapital 31. december 2018 <i>Balance at 31 December 2018</i>	917.961	2.409.910	0	-3.340.393	-12.521
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Balance at 1 January 2019</i>	917.961	2.409.910	0	-3.340.393	-12.521
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	0	5.591.559	-9.813.083	-4.221.524
Årets totalindkomst <i>Total comprehensive income for the year</i>	0	0	5.591.559	-9.813.083	-4.221.524
Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i>					
Overført fra overkurs ved emission <i>Transferred from share premium account</i>	0	-2.409.910	0	2.409.910	0
Udstedelse af aktiekapital <i>Issue of share capital</i>	156.250	0	0	2.343.750	2.500.000
Transaktioner med ejere i alt <i>Transactions with owners for the year</i>	156.250	-2.409.910	0	4.753.660	2.500.000
Egenkapital 31. december 2019 <i>Balance at 31 December 2019</i>	1.074.211	0	5.591.559	-8.399.816	-1.734.046



Pengestrømsopgørelse

Cash flow Statement

Noter	2019	2018
Notes	DKK	DKK
Årets resultat <i>Results for the year</i>	-4.221.524	-3.833.992
24 Reguleringer <i>Adjustments</i>	348.829	-341.170
24 Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	3.676.244	3.638.625
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operating activities before net financial</i>	-196.451	-536.537
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest received and similar amounts</i>	-461.296	-399.926
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest paid and similar amounts</i>	-564	0
Pengestrøm fra ordinær drift <i>Cash flow from ordinary activities</i>	-658.311	-936.463
Betalt selskabsskat <i>Corporate tax paid</i>	759.100	1.261.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flow from operating activities</i>	100.789	324.537
Køb af immaterielle aktiver <i>Purchase of intangible assets</i>	-513.775	-3.368.726
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flow from investment activities</i>	-513.775	-3.368.726
Optagelse af langfristet gæld <i>Raising of long-term debts</i>	-2.032.514	377.811
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	2.500.000	2.666.160
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flow from financing activities</i>	467.486	3.043.971
Ændring i likvider <i>Changes in available funds</i>	54.500	-218
Likvider 1. januar <i>Available funds 1 January</i>	543	761
Likvider 31. december <i>Available funds 31 December</i>	55.043	543
Likvider <i>Available funds</i>		
Likvide beholdninger <i>Cash funds</i>	67.212	543
Kortfristet gæld til pengeinstitutter <i>Short-term bank debts</i>	-12.169	0
Likvider 31. december <i>Available funds 31 December</i>	55.043	543



Oversigt over noter

List of notes

Note 1:	Væsentlig usikkerhed vedrørende selskabets fortsatte drift
<i>Note 1:</i>	<i>Considerable doubt concerning the continued operation of the company</i>
Note 2:	Usikkerhed ved indregning og måling
<i>Note 2:</i>	<i>Uncertainty in recognition and measurement</i>
Note 3:	Anvendt regnskabspraksis
<i>Note 3:</i>	<i>Accounting policies</i>
Note 4:	Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
<i>Note 4:</i>	<i>Significant estimates and judgements</i>
Note 5:	Nettoomsætning
<i>Note 5:</i>	<i>Net revenue</i>
Note 6:	Personaleomkostninger og medarbejderforhold
<i>Note 6:</i>	<i>Employee remuneration and employee relations</i>
Note 7:	Finansielle indtægter
<i>Note 7:</i>	<i>Financial income</i>
Note 8:	Finansielle omkostninger
<i>Note 8:</i>	<i>Financial cost</i>
Note 9:	Skat af resultat
<i>Note 9:</i>	<i>Tax for the year</i>
Note 10:	Immaterielle anlægsaktiver
<i>Note 10:</i>	<i>Intangible fixed assets</i>
Note 11:	Varebeholdninger
<i>Note 11:</i>	<i>Inventories</i>
Note 12:	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
<i>Note 12:</i>	<i>Amounts owed by group enterprises</i>
Note 13:	Andre tilgodehavender
<i>Note 13:</i>	<i>Other receivables</i>
Note 14:	Periodeafgrænsningsposter
<i>Note 14:</i>	<i>Accrued income and deferred expenses</i>
Note 15:	Likvide midler
<i>Note 15:</i>	<i>Cash and cash equivalents</i>



Oversigt over noter

List of notes

Note 16:	Egenkapital
<i>Note 16:</i>	<i>Equity</i>
Note 17:	Rentebærende gældsforpligtelser
<i>Note 17:</i>	<i>Interest-bearing debt</i>
Note 18:	Leverandør- og andre gældsforpligtelser
<i>Note 18:</i>	<i>Trade creditors and other debt</i>
Note 19:	Udskudt skatteaktiv og udskudte skatteforpligtelser
<i>Note 19:</i>	<i>Deferred tax assets and liabilities</i>
Note 20:	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
<i>Note 20:</i>	<i>Mortgages and securities</i>
Note 21:	Eventualposter m.v.
<i>Note 21:</i>	<i>Contingent liabilities etc.</i>
Note 22:	Nærtstående parter
<i>Note 22:</i>	<i>Related parties</i>
Note 23:	Finansielle risici
<i>Note 23:</i>	<i>Financial risks</i>
Note 24:	Pengestrømsopgørelse
<i>Note 24:</i>	<i>Cash Flow Statement</i>
Note 25:	Begivenheder efter balancedagen
<i>Note 25:</i>	<i>Events subsequent to the end of the financial year</i>



Noter

Notes

1 - Væsentlig usikkerhed vedrørende selskabets fortsatte drift

1 - Considerable doubt concerning the continued operation of the company

Ledelsen er i gang med forhandlinger om långivning til selskabet med forskellige långivere. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at de nævnte lån opnås. Udfaldet af disse forhandlinger forventes først at foreligge efter 31. august 2020. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at lånene opnås, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

Management is currently negotiating on lending options for the company from various lenders. The continued operation of the company is subject to the aforementioned loans being obtained. The outcome of these negotiations is not expected until after 31 August 2020. Management had assumed, on their presentation of the financial statements, that such loans would be granted and has, therefore, prepared the annual accounts with a view to the continued operation of the company.

2 - Usikkerhed ved indregning og måling

2 - Uncertainty in recognition and measurement

Selskabet har aktiveret udviklingsprojekter under udførelse til en værdi på i alt 7.169 TDKK.

The company has capitalized development projects under construction to a value of a total of 7,169 TDKK.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fortsat drift, hvilket også medfører væsentlig usikkerhed ved dagsværdiopgørelse på balancedagen. Målingen af udviklingsomkostningerne er derfor behæftet med usikkerhed.

There is significant uncertainty associated with continued operations, which also entails significant uncertainty in the fair value statement at the balance sheet date. The measurement of development costs is therefore subject to uncertainty.

Det er ledelsens vurdering, at udviklingsaktiverne er teknisk gennemførlige, at der er tilstrækkelige økonomiske ressourcer til at gennemføre udviklingen, samt at omkostningerne forventes at blive dækket gennem indtjening af de udviklede produkter.

It is management's assessment that the development assets are technically feasible, that there are sufficient financial resources to carry out the development, and that the costs are expected to be covered through earnings from the developed products.

Selskabet har tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på i alt 3.889 TDKK. Usikkerheden består i manglende betalinger fra de tilknyttede selskaber, grundet manglende likviditet. Målingen af tilgodehavenderne er derfor behæftet med usikkerhed.

The company has receivables from associated companies totaling 3,889 TDKK. The uncertainty consists in lack of payments from the associated companies, due to lack of liquidity. The measurement of receivables is therefore subject to uncertainty.

Det er ledelsens vurdering, at alle tilgodehavender, vil blive indfriet til kurs pari.

It is management's assessment that all receivables will be settled at nominal value.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis

3 - Accounting policies

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse B, jf. IFRS-bekendtgørelse udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Effekt af standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for regnskabsåret

Årsregnskabet og for 2019 er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der er trådt i kraft med virkning for regnskabsåret, herunder de årlige forbedringer til diverse standarder. IntelligentTrackSystems A/S har således med virkning fra 1. januar 2019 implementeret følgende nye standarder:

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers

IFRS 16, Leases

Accounting Policies

The annual report has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as approved by the EU and Danish disclosure requirements for annual reports concerning companies identified as class B enterprises in accordance with IFRS Executive Order issued in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Effect of changed standards and interpretations applied for the financial year

The financial statements and the consolidated financial statements of the Group for 2019 have been prepared in accordance with the new and amended International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS) and interpretations (IFRIC) that are effective for the financial year 2019, including the annual amendments to standards and interpretations. With effect from 1 January 2019, IntelligentTrackSystems A/S has implemented the following new standards:

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers

IFRS 16, Leases



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Effekt af standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for regnskabsåret

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers, indeholder bla. ændrede krav til indregning og måling af indtægter fra kontrakter med kunder, hvorefter nettoomsætning skal indregnes på en måde, der afspejler opfyldelsen af de konkrete leveringsforpligtelser aftalt med kunden i form af overførsel af kontrollen over varer eller tjenesteydelser og til et beløb svarende til det, som forventes modtaget for levering af disse varer eller tjenesteydelser. Standarden fastlægger kriterier for, hvornår leveringsforpligtelser skal anses for at blive opfyldt over tid og hvornår de skal anses for at blive opfyldt på et bestemt tidspunkt. Tidligere blev indregning af nettoomsætningen baseret på hvornår henholdsvis de økonomiske fordele og risici knyttet til ejendomsretten til en vare blev overført til kunden og det aftalte arbejde ved levering af tjenesteydelser blev udført. IFRS 15 er implementeret med virkning pr. 1. januar 2019 ved anvendelse af den modificerede metode og uden tilpasning af sammenligningstal.

Implementeringen af IFRS 15 har alene haft ubetydelig indvirkning på årsregnskabet for indeværende år udover tilpassede noteoplysningskrav og ville tilsvarende have haft ubetydelig indvirkning på regnskabstallene for 2018.

Effect of changed standards and interpretations applied for the financial year

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers comprises amended requirements for recognition and measurement of revenue from contract with customers, whereby net sales are recognized in a way that reflects the fulfillment of the actual delivery commitments as agreed with the customer in the form of transfer of control of goods or services and with an amount corresponding to the expected amount to be received for the delivery of the goods or services. The standard's criteria determine when delivery commitments should be considered as met over time and when they should be considered to be fulfilled at a specific time. Previously, the recognition of net sales was based on the time of transfer of the economic benefits and risks associated with ownership of a product to the customer and the agreed work on the provision of services was performed. IFRS 15 was implemented with effect from 1 January 2019 using the modified method and without adjusting comparative figures.

The implementation of IFRS 15 has only minor impact on the 2019 financial statements other than adjustments of note disclosure requirements, as well as it would have had a minor impact on the 2018 financial statements.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Effekt af standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft for regnskabsåret

IFRS 16, Leases, indeholder ændrede krav til den regnskabsmæssige behandling af de leasingkontrakter, der tidligere har været behandlet som operationelle leasingkontrakter, herunder leje-, leasing- og forpagtningsaftaler. Den nuværende skelnen mellem operationelle og finansielle leasingkontrakter bortfalder for leasingtagere og i stedet vil for alle leasingkontrakter, bortset fra kortfristede leasingkontrakter og leasing af småaktiver, skulle anvende en leasingmodel, som stort set svarer til den nuværende regnskabsmæssige behandling af finansielle leasingaktiver.

Det betyder, at brugsrettigheder til aktiver opnået via leasingaftaler o.l., skal indregnes i balancen som aktiver og afskrives, og tilknyttede forpligtelser indregnes som forpligtelser i balancen. Tidligere indregnedes sådanne aktiver og forpligtelser ikke i balancen, men leje-, leasing- og forpagtningsafgifter o.l. resultatførtes løbende. IntelligentTrackSystems A/S har løbende resultatført kortfristede leasingaktiver med løbetid under 12 måneder og leasing af småaktiver. Implementeringen af IFRS 16 har derfor ikke haft indvirkning på årsregnskabet for indeværende år udover tilpassede noteoplysningskrav og ville tilsvarende have haft ubetydelig indvirkning på regnskabstallene for 2018.

IFRS 16 er implementeret med virkning pr. 1. januar 2019 ved anvendelse af den modificerede metode og uden tilpasning af sammenligningstal.

Implementeringen af øvrige nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag har ikke medført ændringer i den anvendte regnskabspraksis.

Effect of changed standards and interpretations applied for the financial year

IFRS 16, Leases comprises amended requirements for the accounting treatment of leases that have previously been treated as operating leases, including property leases. The current distinction between operational and financial leases will no longer apply for lessees and, instead, for all leases except short-term leases and leasing of small assets, a leasing model should be applied, which is largely in line with the current accounting treatment of financial leases.

As a consequence, the rights of use for assets acquired through leases, etc. are recognized in the balance sheet as assets and depreciated, and associated liabilities are recognized as liabilities in the balance sheet. Previously, such assets and liabilities were not recognized in the balance sheet, whereas property leases and leasing fees, etc. were recognized on an ongoing basis.

IntelligentTrackSystems A/S has on an ongoing basis recognized short-term leasing assets with a maturity of less than 12 months and leasing of small assets. Therefore, the implementation of IFRS 16 has no impact on the 2019 financial statements other than adjustments of note disclosure requirements, as well as it would have had a minor impact on the 2018 financial statements.

IFRS 16 has been implemented, effective from 1 January 2019 using the modified method and without adjusting comparative figures.

The implementation of other new and changed standards and interpretations has not resulted in changed accounting policies.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagen og henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Omsætning

Selskabets omsætning omfatter salg og drift af automatiserede security røntgen scannere, intelligente trolleyer med dertil hørende anlæg, der leveres med mindre grad af individuel kundetilpasning.

Selskabets salgsaftaler opdeles i individuelt identificerbare leveringsforpligtelser, der indregnes og måles særskilt til dagsværdi. Hvor en salgsaftale omfatter flere leveringsforpligtelser allokeres salgsaftalens samlede salgsværdi forholdsmæssigt til aftalens enkelte leveringsforpligtelser.

Omsætning indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse overgår til kunden.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen. Dagsværdien svarer til den aftalte pris tilbagediskonteret til nutidsværdi, hvor betalingsbetingelserne overskrider 12 måneder.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated at the beginning of the transaction at the exchange rate at the transaction date. Receivables, liabilities and other monetary items denominated in foreign currency, which are not settled at the balance sheet date, are translated at the exchange rate at the balance sheet date. Exchange rate differences arising between the transaction date and the date of payment and balance sheet date, respectively, are recognized in the profit and loss account as financial items.

Revenue

Company turnover comprises sale and operation of automated security X-ray scanners, intelligent trolleys with ancillary systems which are delivered with a lesser degree of individual customisation.

The company's sales agreements are divided into individually identifiable performance obligations, recognised and measured separately at fair value. When a sales agreement comprises several performance obligations, the total selling price of the sales agreement is allocated proportionately to the separate performance obligations.

Turnover is recognised when the control of the separate identifiable performance obligation passes to the client.

The recognised turnover is measured at fair value of the consideration agreed upon, exclusive of VAT and taxes charged on behalf of a third party. All forms of discount are recognised in the turnover. Fair value equals the agreed price discounted to present value where payment terms exceed twelve months.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Omsætning (fortsat)

Den del af det samlede vederlag der er variabel, eksempelvis i form af rabatter, bonusbetalinger, bodsbetalinger m.v., indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførsel heraf, eksempelvis som følge af manglende målopfyldelse m.v.

Salg af varer

Salg af færdigvarer/handelsvarer omfatter standard røntgen scanner og et antal intelligente trolleyer m.m. og indregnes i omsætningen, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i salgsaftalen overgår til kunden, hvilket i henhold til salgsbetingelserne sker på leveringstidspunktet. Selv om en salgsaftale vedrørende salg af færdigvarer og handelsvarer ofte indeholder flere leveringsforpligtelser, behandles de som én samlet leveringsforpligtelse, idet levering typisk sker samlet på samme tidspunkt.

Salg af drift, reparations- og renoveringsopgaver

Salg af drift reparations- og renoveringsopgaver omfatter typisk én leveringsforpligtelse, der indregnes, når kontrollen over leveringsforpligtelsen overgår til kunden, hvilket svarer til, når arbejdet er udført, ofte som månedlige kontrakter.

Revenue (continued)

The variable part of the total consideration, such as discounts, bonus payments, penalties. etc., are not recognised in the turnover until it is fairly certain that these are unlikely to be reversed in subsequent periods, for example, as a consequence of non-performance of milestones, etc.

Sale of goods

The sale of finished goods/goods for resale comprises standard X-ray scanner and a number of intelligent trolleys etc., and is recognised in the turnover when the control of separate identifiable performance obligations in the sales agreement have passed to the client, which, according to the sales terms, occurs at the point of performance. Although the sales agreement concerning the sale of finished goods and goods for resale often comprises multiple performance obligations, they are treated as one total performance obligation, since the performance typically occurs in aggregate at the same time.

Sale of operational repair and renovation tasks

The sale of operational repair and renovation tasks typically comprises a single performance obligation, recognised when the control of the performance obligation has passed to the client, usually corresponding to monthly contracts once the work has been completed.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Salg af tjenesteydelser

Salg af tjenesteydelser omfatter servicepakker, rådgivning, datalicenser og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser. Tjenesteydelserne omfatter typisk en leveringsforpligtelse, der indregnes lineært i omsætningen over den periode, hvor tjenesteydelserne leveres.

Kontrakter

Kontrakter omfatter salg af bagageanlæg, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning. Kontrakterne omfatter typisk én leveringsforpligtelse, der indregnes løbende i omsætningen, i takt med at milestones opnås, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Den løbende overførsel af kontrollen af det udførte arbejde sker enten fordi opførelsen sker på kundens ejendom, hvorved ejendomsretten og dermed kontrollen overgår til kunden i takt med arbejdets udførelse, eller fordi anlæggene er af så speciel karakter, at de ikke uden uforholdsmæssige store omkostninger kan anvendes til andet formål, samtidig med, at kunden er forpligtet til løbende at betale for det udførte arbejde inkl. rimelig fortjeneste for det udførte arbejde.

Indregning er baseret på faktisk afholdte omkostninger i forhold til samlede forventede omkostninger, idet denne metode vurderes bedst at afspejle den løbende overdragelse af kontrol.

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

Sale of services

The sale of services comprises service packages, consultancy, data licenses and extended guarantees concerning products and contract work sold. Services typically comprise a performance obligation, recognised on a straight-line basis in the turnover over the period during which the services were performed.

Contracts

Contracts comprise sale of baggage-handling plant with supply of ancillary systems characterised by a high level of customisation. Contracts typically comprise a single performance obligation, recognised in the turnover on a current basis, in tandem with the performance of milestones, when turnover will correspond to the selling price of the year's work performed.

The ongoing transfer of control of the work performed occurs either because the erection takes place on the client's property whereby the title, and hence the control, passes to the client in tandem with the work being performed, or because the systems are so special that they cannot, unless disproportionate sums of money are spent, be used for another purpose while, at the same time, the client is obliged to currently pay for the work performed, including a reasonable profit for same.

The recognition is based on the actual costs incurred relative to the total expected costs, as this method is estimated to best reflect the ongoing transfer of control.

When the result of a contract is not deemed reliable, turnover is only recognised at cost basis to the extent that it is deemed probable that these costs are recoverable.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Betalingsbetingelser i selskabets salgsaftaler

Betalingsbetingelserne i selskabets salgsaftaler med kunder afhænger dels af den underliggende leveringsforpligtelse og dels af det underliggende kundeforhold.

For salg af varer og salg af mindre reparations- og renoveringsarbejde, hvor kontrollen overdrages på ét bestemt tidspunkt, vil betalingsbetingelserne typisk være løbende måned + 1 måneder.

For salg af større reparations- og renoveringsopgaver, salg af tjenesteydelser og bagageanlægskontrakter, hvor der sker en løbende overdragelse af kontrollen, vil betalingsmønstret typisk være, at der løbende — typisk månedligt eller kvartalsvist — anmodes om acontobetalinger i henhold til en aftalt betalingsprofil. De aftalte acontofaktureringer afspejler ikke nødvendigvis det udførte arbejde, hvilket afspejles i balancen som entreprisekontrakter under forpligtelser.

Selskabet indgår typisk ikke salgsaftaler, hvor kredittiden overstiger 12 måneder. Selskabet justerer derfor ikke den aftalte kontraktprijs med et finansieringselement. På større projekter anmodes tillige om sikkerhedsstillelse i form af forudbetalinger. På disse projekter vil kunder typisk være berettiget til at tilbageholde en andel af den samlede betaling, indtil tilfredsstillende funktionalitet på de solgte produkter er bekræftet og accepteret af kunden.

Payment terms in the company's sales agreements

Payment terms in the company's sales agreements with clients depend partly on the underlying performance obligation and partly on the specific client relationship.

For sale of goods and minor repair and renovation tasks where the control is transferred at a specified time, the payment terms will typically be invoice month plus one month.

For sale of major repair and renovation tasks, sale of services and baggage-handling plant contracts with an ongoing transfer of control, a typically payment pattern will be that payments on account are requested on an ongoing basis – typically monthly or quarterly – in accordance with an agreed payment profile. The agreed invoicing on account does not necessarily reflect the task performed, which is evident in the statement of financial position as construction contracts under 'Obligations'.

The company will not typically enter into sales agreements where the credit period exceeds twelve months. Consequently, the company will not adjust the agreed contract price by means of a financing element. Additionally, a request for collateral is made for major projects in the form of prepayments. For such projects, clients will usually be entitled to retain a share of the total payment until a satisfactory functionality has been for the products sold has been confirmed and accepted by the client.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Omkostninger

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Under produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionsrelaterede løn og gager samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter gager, andre omkostninger, herunder patentomkostninger og afskrivninger, der kan henføres til selskabets udviklingsaktivitet. Omkostninger til opbygning af testudstyr omkostningsføres som udviklingsomkostninger.

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter salgspersonale, reklameomkostninger, distribution af varer samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter gager og andre personaleomkostninger, kontoromkostninger og afskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indregnes i henholdsvis produktionsomkostninger, udviklingsomkostninger, salgs- og distributionsomkostninger samt administrationsomkostninger. Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension, tildelte warrents og øvrige personaleomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Productions costs

The production costs comprise costs, which are incurred in order to achieve the net revenue of the year. These costs include direct and indirect costs for raw materials and consumables, salaries and wages, and depreciation on the production plant.

Development costs

Development costs include salaries, other costs including patents costs and depreciation and amortization, which are attributed to the development activities of the company. Costs related to construction of test equipment have been recognized under development costs.

Sales and distribution costs

Sales and distribution costs include salaries for salesmen, advertising costs, distribution of goods as well as depreciation.

Administration costs

Administration costs include salaries, other staff costs, office expense as well as depreciation.

Salaries

Salaries are recognised in productions costs, development costs, sales and distributions costs and administration costs. Salaries comprises of wages, pension, warrents and other salaries costs.

Net financials

Net financials comprise interest income and expenses, realized and unrealized gains and losses on transactions in foreign currency and amortization of financial liabilities.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud til investeringer, forsknings- og udviklingsprojekter mv. indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at de vil blive modtaget.

Tilskud indregnes som udskudt indkomst under kortfristede forpligtelser og indregnes i resultatopgørelsen, når de relaterede udviklingsprojekter indregnes i resultatopgørelsen (afskrivninger/nedskrivninger).

Ledelsens skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelsen af nedskrivninger, levetid og restværdier på aktiver.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er forbundet med usikkerhed. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn.

Ledelsen i IntelligentTrackSystems A/S anser skøn vedrørende følgende regskabsposter og dertil hørende forudsætninger for væsentlige for årsrapporten:

- Udviklingsprojekter under udførsel og færdiggjorte projekter
- Varebeholdninger
- Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Udviklingsprojekter er beskrevet i note 10, varebeholdninger er beskrevet i note 11 og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er beskrevet i note 12.

Government grants

Government grants comprise grants for investments, research and development projects, etc. Grants are recognized when there is a reasonable certainty that they will be received.

Grants are recognized as deferred income under current liabilities and will be recognized in the income statement as the related development projects are recognized in the income statement (depreciation / write down).

Estimates of the Management

The calculation of the carrying amount of certain assets and liabilities requires estimates of how future events affect the value of these assets and liabilities at the balance sheet date. Estimates that are material for the presentation of the annual accounts are made, inter alia, in the calculation of impairment, life expectancy and residual value on long-term assets.

Estimates used are based on assumptions which management considers reasonable but which by nature are associated with uncertainty. Prerequisites may be incomplete or inaccurate and unexpected events or circumstances may occur. Furthermore, the company is subject to risks and uncertainties which may result in actual results differing from those estimates.

The management of IntelligentTrackSystems A/S considers estimates regarding the following financial items and related assumptions as material to the annual report:

- Development projects under construction as well as completed projects
- Inventories
- Amounts owed by group enterprises

Development projects are described in note 10, inventories are described in note 11 and amounts owed by group enterprises are described in note 12.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Immaterielle aktiver

Forskningsudgifter indregnes i resultatopgørelsen i takt med de påløbne udgifter. Udviklingsomkostninger indregnes som immaterielle aktiver, såfremt følgende betingelser er opfyldt:

- Den tekniske gennemførlighed til at gennemføre udviklingen er blevet påvist.
- Ledelsen har tilstrækkelige økonomiske ressourcer til færdiggørelse af udviklingen
- Omkostningerne forventes at blive dækket gennem indtjening fra de udviklede produkter.

Nedskrivning af andre immaterielle aktiver

For andre immaterielle aktiver vurderes det ved udgangen af regnskabsåret, om der er indikationer på værdiforringelse. Kun hvis dette er tilfældet, opgøres genindvindingsværdien for disse aktiver. Hvis den regnskabsmæssige værdi er højere end den opgjorte genindvindingsværdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien.

Genindvindingsværdien opgøres til den højeste værdi af henholdsvis kapitalværdien og aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger. Ved opgørelse af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi. Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

Intangible assets

Research expenses are recognized in the income statement as they are incurred. Development costs are recognized as intangible assets if all of the following conditions are met:

- the technical feasibility to complete the development has been demonstrated,
- management intends to and expects to have sufficient financial resources to complete development, and
- the costs are expected to be recovered through income from the sale of the goods developed.

Impairment of other intangible assets

As to other intangible assets, at the end of the financial year, estimates are made whether there are indications of impairment. If so, the recoverable amount of these assets is calculated. Where the carrying amount is higher than the recoverable amount, the carrying amount is written down to the recoverable amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of the capital value and the fair value of the asset or the cash-generating unit less costs. Estimated future cash flows are discounted to the present value by calculating the capital value. If the asset does not generate cash flows independently of other assets, the recoverable amount of the smallest cash-generating unit in which the asset is included is calculated.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Nedskrivninger indregnes i resultatet under posten "Produktionsomkostninger". Nedskrivninger på andre immaterielle aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Writedowns are recognized in the profit and loss account under "Production costs". Impairment losses on other intangible assets and property, plant and equipment are reversed to the extent that changes have occurred in the assumptions and estimates that led to the write-down. Impairment losses are reversed only to the extent that the asset's new carrying amount does not exceed the carrying amount that the asset would have had after depreciation if the asset had not been written down.

Skat

Skat af resultatet, som består af aktuel skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til resultatet, og i anden totalindkomst under egenkapitalen med den del, der kan henføres til anden totalindkomst.

Tax

Corporation tax, comprising the current tax liability and change in deferred tax, is recognized in the profit and loss account with the part attributable to profit and in other comprehensive income under equity, with the part attributable to other comprehensive income.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst fratrukket betalt aconto skat. Ved beregning af den aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Current tax liabilities and receivables current taxes are recognized in the balance sheet as calculated tax on the taxable income for the year less paid on-account tax. When calculating the current tax, tax rates and rules applicable at the balance sheet date are applied.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra dels midlertidige forskelle vedrørende goodwill, dels midlertidige forskelle, som er opstået ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst. Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv, henholdsvis afvikling af den enkelte forpligtelse.

Deferred tax is recognized in accordance with the balance sheet liability method of all temporary differences between the accounting and tax values of assets and liabilities, except for temporary differences relating to goodwill and temporary differences arising on initial recognition of a non-business transaction, and where the temporary difference found at the date of initial recognition does not affect the accounting result or taxable income. Deferred tax is calculated on the basis of the planned use of the individual asset or settlement of the individual liability.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Skat

Udskudt skat måles ved at anvende de skattesatser og -regler, der - baseret på vedtagne eller i realiteten vedtagne love på balancedagen - forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatopgørelsen, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner mv., der tidligere er indregnet i anden totalindkomst under egenkapitalen. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen tilsvarende i i anden totalindkomst under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen til den værdi, som aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidig positiv skattepligtig indkomst. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil være tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregningen af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter IntelligentTrackSystems A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, udbytter og royalties opstået inden for sambeskatningskredsen.

Tax

Deferred tax is measured using the tax rates and rules that - based on adopted or actually adopted legislation at the balance sheet date - are expected to apply when the deferred tax is expected to be triggered as current tax. Changes in deferred tax due to changes in tax rates or rules are recognized in the profit and loss account unless deferred tax is attributable to transactions, etc. previously recognized in other comprehensive income under equity. In the latter case, the change is recognized correspondingly in other comprehensive income under equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognized in the balance sheet at the value that the asset is expected to be realized either by offsetting in deferred tax liabilities or as net tax assets for offsetting in future positive taxable income. It is estimated at each balance sheet date whether it is probable that in future there will be sufficient taxable income to enable the deferred tax asset to be utilized.

Current corporation tax is distributed by the settlement of joint taxation contributions between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. In connection with this, companies with tax losses receive joint taxation contributions from companies that have been able to apply this loss to reduce their own tax profits.

According to the rules of joint taxation, IntelligentTrackSystems A/S is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som særskilte poster indtil det tidspunkt hvor der sker afregning overfor administrationsselskabet.

Current tax receivable and tax liabilities are recognized in the balance sheet as separate items until the date of settlement to the management company.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the first-in, first-out convention.

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

The cost of goods for resale and raw materials and consumables comprises purchase price plus delivery costs.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udsytr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse.

Finished goods and work in progress are measured at cost, comprising costs incurred to bring the product to the current completion rate and location. Costs include the cost of raw materials, consumables, direct wages and salaries, and indirect production overheads. Indirect production overheads comprise indirect materials, wages and salaries, maintenance and depreciation of production machinery and equipment, and production administration and management.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kunder, tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau. Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme.

Nedskrivninger indregnes på en særskilt nedskrivningskonto baseret på individuelle vurderinger af de enkelte tilgodehavender.

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

Medarbejderforpligtelser

Medarbejderforpligtelser omfatter medarbejderes optjente ret til at holde betalt ferie efter balancedagen. Forpligtelsen indregnes på grundlag af de pr. balancedagen optjente feriedage.

Selskabet har indgået pensionsaftaler vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor der løbende indbetales faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber. Selskabet har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Receivables

Receivables comprise receivables from customers, receivables from group enterprises and associated enterprises and other receivables.

Receivables are measured at initial recognition at fair value and subsequently at amortized cost, which usually corresponds to the nominal value less any write-downs to meet expected losses. Impairment losses are made for losses which are deemed to have resulted in an objective indication that a receivable is impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, impairment is made at the individual level. Impairments are calculated as the difference between the carrying amount and the present value of the expected cash flows.

Impairments are recognized on a separate write-down account based on individual assessments of the individual receivables.

Prepaid costs

Prepaid costs, recognized under assets, comprise paid costs relating to subsequent financial years and are measured at cost.

Employee obligations

Employee obligations include employee's right to a paid holiday after the balance sheet date. The liability is recognized on the basis of earned holiday days on the balance sheet date.

The company has entered into pension agreements regarding defined contribution plans, where regular pension contributions are paid to independent pension companies. The company has not entered into defined benefit plans.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld, gæld til tilknyttede virksomheder samt anden gæld. Alle finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til det modtagne provenu, fratrullet eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at eventuel forskel mellem værdien ved første indregning og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser. En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingforpligtelser klassificeres som operationelle. Selskabet har ingen finansielle leasingaftaler.

Den regnskabsmæssige behandling af finansielt leasede aktiver og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittene om materielle anlægsaktiver henholdsvis forpligtelser.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Financial liabilities

Financial liabilities comprise debt to credit institutions, debt securities, trade payables, debts to group enterprises and associated enterprises and other debt. All financial liabilities are measured at amortized cost.

Financial liabilities are measured at initial recognition at fair value, which usually corresponds to the received proceeds, less any transaction costs. Subsequently, liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method so that any difference between the value at initial recognition and the nominal value is recognized in the income statement as an interest expense over the loan period.

Financial liabilities also include the capitalized residual lease obligation on financial leases, measured at amortized cost.

Leasing

Leasing liabilities are classified into financial and operational leasing liabilities. A lease agreement is classified as financial when it substantially transfers the risks and benefits of owning the leased asset. Other leasing obligations are classified as operational. The company has no financial leasing agreements.

The accounting treatment of financially leased assets and the related liability is described in the sections on tangible fixed assets and liabilities respectively.

Lease payments relating to operating leases are recognized on a straight-line basis in the profit and loss account over the lease term.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket træk på kortfristede kreditfaciliteter hos bank.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt udvikling, køb, forbedringer og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Cash flow Statement

The cash flow statement shows cash flows relating to operations, investments and financing and cash and cash equivalents at the beginning and end of the financial year. Cash and cash equivalents comprise cash and cash equivalents less deduction of short-term credit facilities at the bank.

Cash flows from operating activities are presented according to the indirect method and are calculated as operating income adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid financial income, financial expenses and corporation tax.

Cash flows from investing activities include payments in connection with acquisitions and sales of companies and financial assets as well as development, purchase, improvements and sales, etc. of intangible and tangible assets.

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of the company's share capital and associated costs, as well as borrowing, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends.



Noter

Notes

3 - Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

3 - Accounting policies (continued)

Regulerende og ikke regulerende begivenheder efter balancedagen

Begivenheder efter regnskabsperioden, både positive og negative, der indtræffer i perioden mellem balancedagen og det tidspunkt, hvor regnskabet godkendes til det offentliggøres, opdeles i regulerende og ikke regulerende begivenheder.

Regulerende begivenheder som giver ny viden om forhold, der eksisterer på balancedagen, indarbejdes i regnskabet. Ikke regulerende begivenheder som opstår efter balancedagen, oplyses i regnskabet, men indregnes ikke.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsrapporten. De nye standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende regnskabsår.

Regulatory and non-regulatory events subsequent to the balance sheet date

Events subsequent to the accounting period, both positive and negative, occurring in the period between the balance sheet date and the date on which the accounts are approved for publication are divided into regulatory and non-regulatory events.

Regulatory events that provide new knowledge of relationships that exist on the balance sheet date are included in the annual report. Non-regulatory events that occur subsequent to the balance sheet date are disclosed in the annual report, but are not recognized.

New but not effective standards and interpretation contributions

At the time of publication of the annual report, a number of new or amended standards and interpretations of standards, which have not yet come into force, are available, and therefore they are not included in the annual report. The new standards and interpretations of standards will be implemented as they become mandatory. Management believes that the amendments to the standards will not have a material impact on the annual report for the coming financial years.



Noter

Notes

4 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

4 - Significant estimates and judgements

Ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis, der er beskrevet i note 3, er det nødvendigt at ledelsen foretager vurderinger og skøn samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes fra andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

In applying the company's accounting policies described in note 3, management is required to make assessments and estimates as well as lay down assumptions for the book value of assets and liabilities that cannot be directly derived from other sources. These estimates and assumptions are based on historical experience and other relevant factors. The actual results may differ from these estimates.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages primært ved test af behovet for nedskrivning af udviklingsaktiver, varebeholdning og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Estimates that are material for the presentation of accounts are made primarily by testing the need for impairment of development assets, inventories and amounts owed by group enterprises.

**Noter***Notes***5 - Nettoomsætning****5 - Revenue**

	2019	2018
	DKK	DKK
Salg af varer	3.900.000	0
<i>Sale of goods</i>		
Salg af tjenesteydelser	10.079	0
<i>Rendering of services</i>		
	3.910.079	0

6 - Personaleomkostninger og medarbejderforhold**6 - Employee remuneration and employee relations**

	2019	2018
	DKK	DKK
Løn og gager	3.531.349	1.105.907
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	434.755	129.950
<i>Pension costs</i>		
Øvrige personaleomkostninger	0	0
<i>Other personel costs</i>		
Andre omkostninger til social sikring	37.088	5.085
<i>Other expenses for social security</i>		
	4.003.192	1.240.942

Personaleomkostninger indregnes i således i resultatopgørelsen:

Staff costs are recognised as follows in the profit and loss account:

Administrationsomkostninger	2.001.596	1.240.942
<i>Administration costs</i>		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	4	2
<i>Average number of employees</i>		
Aflønning af bestyrelse	0	0
<i>Salaries, Board of Directors</i>		
Aflønning af direktion	895.942	895.903
<i>Salaries, Executive Board</i>		

**Noter***Notes***7 - Finansielle indtægter****7 - Financial income**

Renter med tilknyttede virksomheder

Financial income, group companies

Andre finansielle renter

Other financial income

2019	2018
DKK	DKK
0	0
0	0
0	0

8 - Finansielle omkostninger**8 - Financial costs**

Renter med tilknyttede virksomheder

Financial costs, group companies

Andre finansielle omkostninger

Other financial costs

325.790	377.811
135.505	22.119
461.295	399.930

**Noter***Notes***9 - Skat af resultat****9 - Tax on results**

Forholdet mellem den forventede skatteomkostning baseret på baggrund af den nationale effektive skatteprocent på 22 % og den indregnede skatteomkostning i resultatopgørelsen kan afstemmes som vist nedenfor:

The relationship between the expected tax expense based on the domestic effective tax rate at 22 % and the reported tax expense in the profit and loss account can be reconciled as follows:

	2019	2018
	DKK	DKK
Skat, tidligere år	0	0
<i>Tax, previous years</i>		
Skat under skattecreditordningen	-113.031	-741.100
<i>Tax under the tax credit scheme</i>		
Skat af årets resultat	-113.031	-741.100
<i>Tax on ordinary results</i>		
Resultat før skat	-4.334.555	-4.175.162
<i>Profit before tax</i>		
Forventet skatteomkostning	-953.602	-918.536
<i>Expected tax expense</i>		
Andre reguleringer	840.571	265.420
<i>Other adjustments</i>		
Nettoskatteudgift (- indtægt)	-113.031	-653.116
<i>Net tax expenses (- income)</i>		

Skattecreditordningen anvendes på udviklingsomkostninger. Der er ikke betalt selskabsskatter i regnskabsåret. Fremførselsberettigede skattemæssige underskud aktiveres ud fra en vurdering af, hvorvidt der er rimelig sandsynlighed for, at de kan udnyttes i fremtidig indtjening indenfor en kortere årrække. Vurderingen foretages på grundlag af godkendte budgetter. Selskabet har samlet ikke indregnede fremførbare skattemæssige underskud på 12.671 TDKK, svarende til et skatteaktiv på 2.788 TDKK med en skatteprocent på 22 %.

The tax credit scheme is applied to development costs. No corporation tax has been paid during the financial year. Tax loss carryforwards are capitalized based on an assessment of whether there is a reasonable likelihood that they may be utilized in future earnings within a shorter period of time. The assessment is based on approved budgets. The company has not recognized taxable loss carryforwards of 12,671 TDKK, corresponding to a tax asset of 2,788 TDKK with a tax rate of 22%.



Noter

Notes

10 - Immaterielle aktiver	2019	2018
10 - Intangible assets	DKK	DKK
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle aktiver	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle aktiver
	<i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>	<i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>
Kostpris 1. januar	6.654.893	3.286.167
<i>Cost 1 January</i>		
Årets tilgange	539.882	3.368.726
<i>Addition for the year</i>		
Årets afgang	26.107	0
<i>Disposals for the year</i>		
Overførsler	0	0
<i>Transfers</i>		
Kostpris 31. december	7.168.668	6.654.893
<i>Cost 31 December</i>		
Afskrivninger 1. januar	0	0
<i>Amortisation 1 January</i>		
Årets afskrivninger	0	0
<i>Amortisation for the year</i>		
Afskrivninger 31. december	0	0
<i>Amortisation 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.168.668	6.654.893
<i>Carrying amount 31 December</i>		

Immaterielle aktiver omfatter internt oparbejdede udviklingsprojekter. I vurderingen af at vurdere behovet for nedskrivning foretager ledelsen skønsmæssige vurderinger vedrørende fremtidig indtjening mv. De foretagne skøn relaterer sig til fremtidige begivenheder og omstændigheder. De faktuelle resultater kan variere og kan medføre væsentlige reguleringer til selskabets værdiansættelse af immaterielle aktiver. Alle immaterielle aktiver vurderes at have en begrænset levetid jf. anvendt regnskabspraksis. Årets afskrivninger er indregnet i produktionsomkostninger.

Intangible assets include internally developed projects. In the process of determining the impairment charges, management makes assumptions about future gross profits, etc. These assumptions relate to future events and circumstances. The actual results may vary and may cause significant adjustments to the company's valuation of intangible assets. All intangible assets have a limited uselefe according to accounting principles. Amortisations for the year is recognised in production costs.



Noter

Notes

11 - Varebeholdninger

11 - Inventories

Handelsvarer, maskiner

Commodities, machinery

2019	2018
DKK	DKK
0	3.320.509
0	3.320.509

12 - Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

12 - Amounts owed by group enterprises

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (langfristet)

Amounts owed by group enterprises (long-term)

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (kortfristet)

Amounts owed by group enterprises (short-term)

0	0
3.889.376	210.356
3.889.376	210.356
0	0

Nedskrivninger af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Write down of receivables owed by group enterprises

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte tilgodehavender udover hvad der er beskrevet i note 2.

Tilgodehavender er efter en individuel vurdering indregnet med 3.889 TDKK.

The company has no significant risks regarding certain receivables other than mentioned in note 2. Receivables are recognized by an individual assessment, with 3,889 TDKK.

13 - Andre tilgodehavender

13 - Other receivables

Andre tilgodehavender

Other receivables

22.196	419.800
22.196	419.800
0	0

Nedskrivninger af tilgodehavender

Write down of receivables

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte tilgodehavender. Tilgodehavender er efter en individuel vurdering indregnet med 22 TDKK.

The company has no significant risks regarding certain receivables. Receivables are recognized by an individual assessment, with 22 TDKK.

14 - Periodeafgrænsningsposter

14 - Accrued income and deferred expenses

Forudbetalte omkostninger

Prepaid costs

2019	2018
DKK	DKK
0	6.625
0	6.625

15 - Likvide midler

15 - Cash and cash equivalents

Bankindestående og kassebeholdning i DKK

Cash at bank and in hand in DKK

67.213	543
67.213	543



Noter

Notes

16 - Egenkapital

16 - Equity

Aktiekapital

Share capital

Aktiekapitalen er fordelt således:

The share capital are allocated as follows:

Nom. kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Nominal value of DKK 1. No shares hold particular rights.

	2019 DKK	2018 DKK
	917.961	661.707
	917.961	661.707
	917.961	661.707
	156.250	256.254
	1.074.211	917.961

Aktiekapital 1. januar

Share capital 1 January

Tilgang i året

Addition for the year

17 - Rentebærende gældsforpligtelser

17 - Interest-bearing debt

Langfristedet rentebærende gæld:

Long-term borrowings:

Gæld til tilknyttede virksomheder

Debt to group enterprises

Kortfristet rentebærende gæld:

Short-term borrowings:

Gæld til pengeinstitutter

Bank debts

Gæld til tilknyttede virksomheder

Debt to group enterprises

	01-01-2019 DKK	Cash flows	Non-cash changes	2019 DKK
	5.775.116	-2.032.514	0	3.742.602
	0	12.169	0	12.169
	1.570.588	4.167.467	0	5.738.055
	7.345.704	2.147.122	0	9.492.826

Det er efter regnskabsårets afslutning besluttet, at forhøje selskabskapitalen med i alt 2.500 t.kr. ved konvertering/kontant indbetaling til kurs 16.

After the end of the financial year, it was decided to increase the share capital by a total of TDKK 2,500 by conversion/cash deposit at price 16.

**Noter***Notes***18 - Leverandør- og andre gældsforpligtelser****18 - Trade creditors and other debt**

Leverandørgæld (kortfristet)

Trade creditors (short term)

Anden gæld (kortfristet)

Other debt (short term)

2019	2018
DKK	DKK
<u>3.501.703</u>	<u>3.903.000</u>
<u>12.169</u>	<u>135.643</u>
<u>3.513.872</u>	<u>4.038.643</u>

19 - Udskudt skatteaktiv og udskudte skatteforpligtelser**19 - Deferred tax assets and liabilities**

Udskudt skatteforpligtelser (aktiver)

Deferred tax liabilities (assets)

Immaterielle aktiver

Intangible assets

Skattemæssige underskud

Tax loss

Nedskrivning

Write down

2019	2018
DKK	DKK
-1.464.076	0
3.736.682	0
<u>-2.272.606</u>	<u>0</u>
<u>0</u>	<u>0</u>



Noter

Notes

20 - Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

20 - *Assets charged or otherwise provided as security*

Der er ikke indgået pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2019

There has been no assets charged or otherwise provided as security at 31 December 2019

21 - Eventualposter m.v.

21 - *Contingent liabilities etc.*

Sambeskattede selskaber

Taxed companies

Selskabet er sambeskattet med CPHI-Holding A/S i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

The company is in the joint taxation with CPHI-Holding A/S of the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimited and severally liable with the other jointly taxed companies for any commitments in regard to withholding tax on interest, royalties and dividend.

**Noter***Notes***22 - Nærtstående parter****22 - Related parties****Bestemmende indflydelse****Controlling interest**

CPHI-Holding A/S, Hovedgade 451 F, 2640 Hedehusene

Hovedaktionær

Majority shareholder

Selskabets nærtstående parter omfatter selskabsdeltagere samt virksomhedens bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

The companies related parties include owners as well as the Board of Directors, the Executive Board and senior management and related family members. Other related parties also comprise companies in which the aforementioned persons have significant interests.

Følgende selskaber anses for øvrige nærtstående som følge af sammenfaldende ledelsesmedlemmer i direktion og bestyrelse: BBHS A/S

The following companies are considered other related parties due to coincident management members of the Executive Board and the Board of Directors: BBHS A/S

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

The company has the following related party transactions:

	2019	2018
	DKK	DKK
Køb af serviceydelser fra nærtstående parter, tilknyttede selskaber		
<i>Purchase of services from related parties, group companies</i>	1.387.393	1.281.702
Finansielle omkostninger til nærtstående parter, tilknyttede selskaber		
<i>Financial costs for related parties, group companies</i>	325.790	377.811
Tilgodehavende hos nærtstående parter, tilknyttede selskaber		
<i>Receivable from related parties, group companies</i>	0	208.042
Tilgodehavende hos nærtstående parter, øvrige		
<i>Receivable from related parties, other</i>	1.322	2.314
Anden gæld hos nærtstående parter, tilknyttede selskaber		
<i>Payables from related parties, group companies</i>	13.392.603	7.345.704
Anden gæld hos nærtstående parter, øvrige		
<i>Payables from related parties, other</i>	55.250	61.234



Noter

Notes

23 - Finansielle risici

23 - Financial risks

Risikostyringspolitik generelt

Financial risk policy in general

Selskabet indgår ikke aktivt i handel med finansielle aktiver og forpligtelser på spekulationsbasis.

The Company does not actively engage in the trading of financial assets and liabilities for speculative purposes.

Valutarisici

Foreign currency risks

Selskabet har ingen finansielle aktiver og forpligtelser i fremmed valuta. Selskabets transaktioner gennemføres og afregnes i al væsentlighed i DKK. Valutabevægelser vil alene have en uvæsentlig betydning på årets resultat og egenkapital.

The Company has no financial assets and liabilities in foreign currency. The Company's transactions are primarily in DKK. Currency movements will have no significant influence on income statement and equity.

Renterisiko

Interest rate risks

Pr. 31. december 2019 er selskabet eksponeret til sædvanlige ændringer i markedsrenten i forhold til gæld til variabel rente.

At 31 December 2019, the company is exposed to normal changes in market interest rates through bank borrowings at variable interest rate.

Kreditrisici

Credit risks

Selskabets kreditrisici er primært relateret til finansielle aktiver og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Selskabet har herudover ikke væsentlige tilgodehavender hos eksterne parter. Den maksimale eksponering svarer til den regnskabsmæssige værdi af finansielle aktiver samt tilgodehavender til tilknyttede virksomheder.

The company's credit risks are primarily related to financial assets and receivables from group enterprises and associated enterprises. In addition, the company has no significant receivables from external parties. The maximum exposure corresponds to the carrying amount of financial assets and receivables to group enterprises and associated enterprises.



Noter

Notes

23 - Finansielle risici (fortsat)

23 - Financial risks (continued)

Likviditetsrisici

Liquidity risk

Det er selskabets målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt. Forfaldstidspunkter for finansielle forpligtelser er specificeret nedenfor fordelt på tidsmæssige intervaller, der anvendes i selskabets likviditetsstyring. De specificerede beløb repræsenterer de beløb, der forfalder til betaling ex. renter mv. Derudover er selskabet understøttet finansielt af dets ejerkreds og modtager løbende investorindskud.

It is the company's objective to have sufficient liquidity resources for continuous use appropriately. Maturities of financial liabilities are specified below broken down by time intervals used in the company's liquidity management. The specified amounts represent the amounts due for payment ex. interest rates etc. In addition, the company is funded financially by its owner and receives ongoing investor deposits.

31.12.2019	0-1 år DKK	1-5 år DKK	> 5 år DKK	Regnskabs- mæssig værdi DKK
Gæld til tilknyttede selskaber	5.738.055	3.742.602	0	9.480.657
<i>Debt to group and associated enterprises</i>				
Leverandør- og andre gældsforpligtelser	3.513.872	0	0	3.513.872
<i>Trade creditors and other debt</i>				
	9.251.927	3.742.602	0	12.994.529
31.12.2018	0-1 år DKK	1-5 år DKK	> 5 år DKK	Regnskabs- mæssig værdi DKK
Gæld til tilknyttede selskaber	1.570.588	5.775.116	0	7.345.704
<i>Debt to group and associated enterprises</i>				
Leverandør- og andre gældsforpligtelser	0	0	0	0
<i>Trade creditors and other debt</i>				
	1.570.588	5.775.116	0	7.345.704

**Noter**

Notes

24 - Pengestrømsopgørelse**24 - Cash Flow Statement****Reguleringer****Adjustments**

Finansielle indtægter og omkostninger

Financial income and cost

Skat af resultat

*Tax for the year***Ændring af driftskapital**

Ændring i varebeholdninger

*Change in inventories***Change in working capital**

Ændring i tilgodehavender

Change in debtors

Ændring i kortfristede gældsforpligtelser

Change in short-term liabilities

Andre ændringer i driftskapital

Other changes in working capital

	2019	2018
	DKK	DKK
	461.860	399.930
	-113.031	-741.100
	348.829	-341.170
	3.320.509	0
	-3.274.791	-192.652
	3.766.169	3.831.278
	-135.643	0
	3.676.244	3.638.626

25. Begivenheder efter balancedagen**25. Events subsequent to the end of the financial year**

Coronavirus/COVID-19 har eller kan have en væsentlig påvirkning på selskabets drift, bl.a. som følge af de anbefalinger og påbud der gives fra politisk hold. På baggrund af den store usikkerhed Coronavirus/COVID-19 har skabt og usikkerheden om situationens varighed, er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af Coronakrisen.

Corona/COVID-19 has or may have a significant impact on the number of customers, nationally or internationally, as a result of the recommendations and orders given by the political team. Given the major uncertainty Corona/COVID-19 has created and the uncertainty about the duration of the situation, it is currently not possible to make a reasonable assessment of the financial consequences of the Corona crisis.

Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Management considers the consequences of Covid-19 to be an event that arose after the balance sheet date of 31 December 2019 and therefore constitutes a non-regulatory event for the company.

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

No other events have occurred after the end of the financial year that could significantly affect the company's financial position.

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Alice Sønderbæk

Bestyrelsesmedlem

Serial number: PID:9208-2002-2-790766830728

IP: 89.238.xxx.xxx

2020-09-08 15:34:52Z

NEM ID 

Peter Scheuer Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serial number: PID:9208-2002-2-806564715436

IP: 2.109.xxx.xxx

2020-09-08 17:17:40Z

NEM ID 

Tonny Sønderbæk

Bestyrelsesmedlem

Serial number: PID:9208-2002-2-663907929080

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-09-09 07:13:13Z

NEM ID 

Knud Erik Andreasen

Bestyrelsesformand

Serial number: PID:9208-2002-2-626111370614

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-09-09 09:08:33Z

NEM ID 

Morten Pankoke

Direktør

Serial number: PID:9208-2002-2-623253229153

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-09-09 10:29:13Z

NEM ID 

Anders Ingemann Hansen

Statsautoriseret revisor

On behalf of: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS AUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

Serial number: CVR:15915641-RID:97239980

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-09-10 11:22:28Z

NEM ID 

Esben Wesenberg Kjær

Dirigent

Serial number: PID:9208-2002-2-554021158940

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-09-14 04:24:13Z

NEM ID 

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>