

Flatirons Danmark A/S

Bregnerødvej 139
3460 Birkerød

CVR-nr. 10 04 72 34
CVR no. 10 04 72 34

Årsrapport for 2020 *Annual report for 2020*

(35. regnskabsår)
(35th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 22. marts 2021
*Adopted at the annual general meeting on 22
March 2021*

Stéphane Labadie
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
 Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
 Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020 <i>Income statement 1 January 2020 - 31 December 2020</i>	19
Balance 31. december 2020 <i>Balance sheet at 31 December 2020</i>	20
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	22
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	23

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Flatirons Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 22. marts 2021
Birkerød, 22 March 2021

Direktion
Executive board

Kim Thomas Dan

Bestyrelse
Board of directors

Stéphane Labadie
formand
chairman

Stephen Cameron

Joseph Arnold Mihalik

Today, the board of directors and the executive board have discussed and approved the annual report of Flatirons Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020.

In our opinion, Management's review includes a fair review of the matters dealt with in the Management's review.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Flatirons Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Flatirons Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's E-tiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

To the shareholder of Flatirons Danmark A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Flatirons Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2020 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibilities for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

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

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

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

Hellerup, den 22. marts 2021

Hellerup, 22 March 2021

CVR-nr. 33 25 68 76

CVR no. 33 25 68 76



Søren Jonassen

Statsautoriseret revisor

State Authorized Public Accountant

MNE-nr. mne18488

MNE no. mne18488

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

Flatirons Danmark A/S
Bregnerødvej 139
3460 Birkerød

Telefon: 45949400

Telephone:

Telefax: 45949433

Fax:

Hjemmeside: www.flatironssolutions.com

Website:

CVR-nr.: 10 04 72 34

CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020

Reporting period: 1 January - 31 December 2020

Hjemsted: Rudersdal

Domicile: Rudersdal

Bestyrelse *Board of directors*

Stéphane Labadie, formand(chairman)
Stephen Cameron
Joseph Arnold Mihalik

Direktion *Executive board*

Kim Thomas Dan

Revision *Auditors*

Crowe
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Koncernregnskab *Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Flatirons EMEA A/S & Flatirons Solutions Inc.
The company is included in the consolidated financial statements of the parent company Flatirons EMEA A/S & Flatirons Solutions Inc.

Selskabsoplysninger

Company details

Koncernrapporten for Flatirons EMEA A/S & Flatirons Solutions Inc.
kan rekvireres på følgende adresse:

*The group annual report of Flatirons EMEA A/S & Flatirons Solutions Inc.
may be obtained at the following address:*

Flatirons Solutions Inc.
5755 Central Avenue Boulder
Colorado 80301
United States

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

I lighed med tidligere år er Flatirons Danmark A/S' formål at rådgive om elektronisk informations- og videnbehandling samt at udvikle og producere systemer hertil.

Flatirons Danmark A/S leverer IT-systemer til luftfartsselskaber, flyvedligeholdelsesorganisationer, flyfabrikanter og forsvarsmyndigheder. Systemerne har til formål at forbedre og effektivisere væsentlige arbejdsprocesser, for eksempel ved revision af tekniske manualer (Aircraft Maintenance Manuals), on-line søgning via Internet/Intranet og ved distribution af samme. Selskabet er ISO 9001 certificeret.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 652.271, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en negativ egenkapital på DKK 14.755.047.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Efter regnskabsårets afslutning har moderselskabet besluttet at yde selskabet et koncerntilskud til retablering af egenkapital.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Flatirons Solutions Inc. har afgivet støtteerklæring, som sikrer det finansielle beredskab i selskabet frem til 31. december 2021.

Business review

As in previous years, Flatirons Denmark A/S' main activity is to advise on electronic information and knowledge processing and to develop and produce the systems used.

Flatirons Denmark A/S provides IT systems for airlines, flight maintenance organisation, airline manufacturers and defense authorities. The systems are designed to enhance and streamline essential processes, for example by reviewing technical manuals (Aircraft Maintenance Manuals), on-line search via the Internet / Intranet and the distribution hereof. The company is ISO 9001 certified.

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2020 shows a profit of DKK 652.271, and the balance sheet at 31 December 2020 shows negative equity of DKK 14.755.047.

Significant events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

After the end of the financial year, the parent company has decided to provide the company with a group subsidy to restore equity.

Expected development of the company, including specific prerequisites and uncertainties

Flatirons Solutions Inc. has issued a support letter, which financially secures the company's operations until 31 December 2021.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Flatirons Danmark A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

The annual report of Flatirons Danmark A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B, as well as provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2020 is presented in DKK.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det af- talte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at ydelserne leveres. For maintenanceaftaler, hvor der ikke sker registrering af omkostninger på den enkelte aftale, indregnes indtægterne lineært over aftales løbetid.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Income statement

Gross profit

Gross profit reflects an aggregation of revenue, production costs and other operating income.

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties. All discounts granted are recognised in revenue.

Services are recognized in the income statement when delivery has been made. Revenue from maintenance agreements is recognized linear over the contract period. Costs concerning maintenance agreements do not get activated.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen på det enkelte projekt gennemføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på de gældende projekter og færdiggørelsen på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Sammensatte kontrakter

Flatirons indgår typisk kontrakter, der indeholder en kombination af softwarelicenser og konsulentytelser. Disse kontrakter klassificeres som multielement-kontrakter eller sammensatte kontrakter.

Multielement-kontrakter er kontrakter, hvor pris og øvrige væsentlige forhold i kontrakten er forhandlet uafhængigt af hinanden. For denne gruppe af kontrakter indregnes de enkelte elementer individuelt, således at salg af software og konsulentytelser indregnes separat i henhold til ovenstående praksis.

Sammensatte kontrakter er derimod kontrakter, hvor pris og øvrige væsentlige elementer er forhandlet samlet og ikke kan skilles ad. Disse typer af kontrakter indregnes samlet efter den praksis, som er gældende for hovedelementet i kontrakten, som typisk er konsulentydelsen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Work in progress is recognized on the basis of the rate of completion on each project, which means that work in progress equals the selling price of work completed during the year. The rate of completion is calculated on the basis of the actual costs compared to the budget (percentage of completion method). Revenue is recognized when total income and expenses and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably and it is probable that the future economic benefits attributable to the work in progress will flow to the Company.

Compound contracts

Flatirons normally enters contracts that contain a combination of software licenses and consulting services. These contracts are classified as multielement contracts or compound contracts.

Multielement contracts are contracts in which price and other material conditions of the contract are negotiated independently. These types of contracts are recognized individually on the basis of each element, so that the sale of software and consulting services are recognized separately in accordance with the accounting practices stated above.

Compound contracts are contracts where price and other material conditions are negotiated together and can not be separated. These types of contracts are recognized jointly by the accounting practice that refers to the main element of these contracts, which is typically the consulting service.

Cost of sales

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributions-personale, reklame- og markedsførings-omkostninger samt afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning 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.

Cost of sales also includes research and development costs that do not qualify for capitalisation as well as amortisation of capitalised development costs.

Distribution costs

Distribution costs comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc.

Administrative costs

Administrative costs comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on foreign currency transactions and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

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

Produktionsanlæg og maskiner

Plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Tangible assets

Items of plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, and the individual component is a significant part of the total cost, the cost is divided into separate components, which are depreciated separately.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

3-5 år

3-5 years

2-10 år

2-10 years

Assets costing less than DKK 14.100 are expensed in the year of acquisition.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Investments in subsidiaries, associates and participating interests

Investments in subsidiaries, associates and participating interests are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities, calculated on the basis of the group's accounting policies, plus or less unrealised intra-group gains or losses and plus or less any remaining value of positive or negative goodwill stated according to the purchase method. Negative goodwill is recognised in the income statement on acquisition. Where the negative goodwill relates to contingent liabilities having been taken over, the negative goodwill is not recognised until the contingent liabilities have been settled or no longer exist.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Contract work in progress

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed. The selling price is measured based on the stage of completion at the balance sheet date and the expected aggregate income from the individual work in progress. The stage of completion is determined as the share of the expenses incurred relative to the expected total expenses for the individual work in progress.

Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

Where the selling price of work in progress cannot be estimated reliably, the selling price is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

The individual work in progress is recognised in the balance sheet under receivables or payables. Net assets comprise the sum of work in progress where the selling price of the work performed exceeds invoicing on account. Net liabilities comprise the sum of work in progress where invoicing on account exceeds the selling price.

Selling costs and costs incurred in securing contracts are recognised in the income statement as incurred.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Liabilities

Liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Deferred income

Deferred income recognised under 'Current liabilities' comprises payments received concerning income in subsequent financial years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

Income statement 1 January 2020 - 31 December 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK'000
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		2.791.548	7.557
Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>		-1.806.322	-3.379
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		985.226	4.178
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		16.021	-3
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	1	42.670	118
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	2	-391.646	-2.240
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		652.271	2.053
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		652.271	2.053
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		652.271	2.053
		652.271	2.053

Balance 31. december 2020

Balance sheet at 31 December 2020

	Note	2020 DKK	2019 DKK'000
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		28.001	23
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	4	28.001	23
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	5	352	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		352	0
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		28.353	23
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		5.591.436	7.589
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	6	1.853.320	178
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		1.052.406	2.592
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		29.824	29
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		17.114	17
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		8.544.100	10.405
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		3.881.799	1.384
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		12.425.899	11.789
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		12.454.252	11.812

Balance 31. december 2020

Balance sheet at 31 December 2020

	Note	2020 DKK	2019 DKK'000
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		500.000	500
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-15.255.047	-15.907
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		-14.755.047	-15.407
<i>Equity total</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.335	140
<i>Trade payables</i>			
Forudfakturering igangværende arbejder	6	396.599	2.311
<i>Prepayments received recognised in debt</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.658.202	16.963
<i>Payables to subsidiaries</i>			
Anden gæld		792.939	821
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		9.357.224	6.984
<i>Deferred income</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		27.209.299	27.219
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		27.209.299	27.219
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		12.454.252	11.812
<i>Liabilities and equity total</i>			
Medarbejderforhold	7		
<i>Staff</i>			
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	8		
<i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>			
Eventualforpligtelser	9		
<i>Contingent liabilities</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
<i>Mortgages and collateral</i>			

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resul- tat <i>Retained ear- nings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital primo <i>Equity at the beginning</i>	500.000	-15.907.318	-15.407.318
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	652.271	652.271
Egenkapital ultimo	500.000	-15.255.047	-14.755.047
Equity at the end			

Noter

Notes

	2020	2019
	DKK	DKK'000
1 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	42.592	85
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	78	33
<i>Other financial income</i>		
	42.670	118
2 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	333.727	877
<i>Interest paid to subsidiaries</i>		
Andre finansielle omkostninger	28.885	62
<i>Other financial costs</i>		
Valutakurstab	29.034	1.301
<i>Exchange loss</i>		
	391.646	2.240
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	0	0

Noter

Notes

4 Materielle anlægsaktiver Tangible assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris primo <i>Cost at the beginning</i>	860.641
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	23.854
Kostpris ultimo <i>Cost at the end</i>	884.495
Ned- og afskrivninger primo <i>Impairment losses and depreciation at the beginning</i>	875.235
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-18.741
Ned- og afskrivninger ultimo <i>Impairment losses and depreciation at the end</i>	856.494
Regnskabsmæssig værdi ultimo Carrying amount at the end	28.001

Noter

Notes

	2020 DKK	2019 DKK'000
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris primo <i>Cost at the beginning</i>	352	-1
Kostpris ultimo <i>Cost at the end</i>	352	-1
Værdireguleringer primo <i>Revaluations at the beginning</i>	-352	0
Årets resultat <i>Depreciation of goodwill</i>	16.021	-3
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehaver <i>Equity investments with negative net asset value amortised over receivables</i>	-15.669	4
Værdireguleringer ultimo <i>Revaluations at the end</i>	0	1
Regnskabsmæssig værdi ultimo	352	0
Carrying amount at the end		
6 Igangværende arbejder for fremmed regning		
<i>Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af periodens produktion <i>Work in progress, selling price</i>	9.758.980	8.571
Modtagne acotobetalinger <i>Work in progress, payments received on account</i>	-8.302.259	-10.704
	1.456.721	-2.133
Indregnet således i balancen: <i>Recognised in the balance sheet as follows:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver <i>Contract work in progress recognised in assets</i>	1.853.320	178
Modtagne forudbetalinger under passiver <i>Prepayments received recognised in debt</i>	-396.599	-2.311
	1.456.721	-2.133

Noter

Notes

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK'000
7 Medarbejderforhold		
<i>Staff</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>4</u>
<i>Average number of employees</i>		
8 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)		
<i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>		
Flatirons Solutions Inc. har afgivet støtteerklæring, som sikrer det finansielle beredskab i selskabet frem til 31. december 2021.		
<i>Flatirons Solution Inc. has issued a support letter, which financially secures the company's operations until 31 December 2021.</i>		
9 Eventualforpligtelser		
<i>Contingent liabilities</i>		
Selskabet er sambeskattet med moderselskabet, Flatirons EMEA A/S og hæfter solidarisk for skatter, som vedrører sambeskatningen.		
<i>The company is jointly taxed with its parent company, Flatirons EMEA A/S and are jointly liable for taxes relating to joint taxation.</i>		
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<i>Mortgages and collateral</i>		
Selskabet har afgivet virksomhedspant, 5 mio. kr. med sikkerhed i selskabets aktiver over for Nordea Bank.		
<i>The company has used the company's assets as company charge, mill. DKK 5 to Nordea Bank.</i>		