



UL International Demko A/S

UL International Demko A/S

CVR nr. 19 19 55 97
Central Business Registration No 19 19 55 97

Årsrapport 2018
Annual Report 2018

23. regnskabsår
23rd Financial Year

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31/5 2019
Adopted at the Annual General Meeting, on 31st of May 2019

Christian Dahlager
Dirigent/ Chairman

Indholdsfortegnelse *Table of contents*

	Side Page
Indholdsfortegnelse/ <i>Table of contents</i>	2
Selskabsoplysninger/ <i>Company Details</i>	3
Ledelsespåtegning/ <i>Management Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning/ <i>Independent Auditor's Report</i>	5
Hoved- og nøgletal/ <i>Financial Highlights</i>	9
Ledelsesberetning 2018/ <i>Management's Review 2018</i>	10
Anvendt regnskabspraksis/ <i>Accounting Policies</i>	11
Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2018 <i>Income Statement for the period January 1 – December 31, 2018</i>	16
Balance pr. 31. december 2018/ <i>Balance Sheet per December 31, 2018</i>	17
Egenkapitalopgørelse for 2018/ <i>Statement of changes in Equity for 2018</i>	19
Pengestrømsopgørelse/ <i>Cash Flow Statement</i>	20
Noter/ <i>Notes</i>	21

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskab/ Company

UL International Demko A/S

CVR nr./ *Central Business Registration No.:*
Hjemstedskommune/ *Registered in:*

19 19 55 97
Ballerup

Telefon/ *Telephone:*
Telefax/ *Fax:*
Hjemmeside/ *Web Page:*
E-mail:

+45 44 85 65 65
+45 44 85 65 00
www.ul.com
info.dk@ul.com

Bestyrelse/Supervisory Board

Formand/ *Chairman*

Sajeev Jesudas

Næstformand/ *Deputy Chairman*

Ryan David Robinson

Gitte Schjøtz

Christian Dahlager

Direktion/ Executive Board

Morten C. Lassen

Revisor/ Auditor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning **Management Statement**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato, behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for UL International Demko A/S.

Årsrapporten er afflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til godkendelse på generalforsamlingen.

Ballerup, den 31. maj 2019

Direktion/ Executive Board

Morten C. Lassen
Administrerende direktør/ *Executive Director*

Bestyrelse/ Supervisory Board

Sajeev Jesudas
Formand/ *Chairman*

Gitte Schjøtz

The executive and supervisory boards have today considered and adopted the annual report of UL International Demko A/S for 2018.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. In our opinion the annual report gives a true and fair statement of the company's assets, equity and liabilities, financial position and income.

In our opinion the Management's Review includes a true and fair statement of the development in the operations and financial circumstances, the financial position as well as a description of the most significant risks and elements of uncertainties to the company.

We recommend the annual report to be adopted at the Annual General Meeting.

Ryan David Robinson
Næstformand/ *Deputy Chairman*

Christian Dahlager

Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent Auditor's Report***

Til kapitalejerne i UL international Demko A/S

To the Shareholders of UL International Demko A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for UL International Demko A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018, and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of UL International Demko A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of cash flows, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

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.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent Auditor's Report***

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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, in our view, 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 in Management's Review.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

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

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 regnskabet, 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet 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.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

· Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

· 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.

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.

København, den 31. maj 2019
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Copenhagen the 31st of May 2019
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR No 33 77 12 31

Rasmus Friis Jørgensen
Statsautoriseret revisor/
State Authorised Public Accountant
mne28705

Kim Danstrup
Statsautoriseret revisor/
State Authorised Public Accountant
mne32201

Hoved- og nøgletal Financial Highlights

Hovedtal (i DKK 1.000)/ Key figures (in DKK 1,000)	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsætning/ <i>Revenue</i>	109.908	109.102	96.364	84.666	74.992
Bruttoresultat/ <i>Gross profit/loss</i>	78.678	76.747	70.310	65.545	57.200
Resultat af primær drift/ <i>Operating profit/loss</i>	5.563	5.447	4.839	3.864	3.865
Resultat af finansielle poster/ <i>Net financials</i>	-83	-85	-98	306	72
Årets resultat/ <i>Net profit/loss for the year</i>	4.228	4.156	3.656	2.690	4.572
Egenkapital/ <i>Equity</i>	29.140	24.911	20.755	17.099	14.409
Balancesum/ <i>Balance sheet total</i>	58.903	52.883	44.221	37.295	31.759
Investeringer i materielle anlægsaktiver/ <i>Investments in property, plant and equipment</i>	2.046	808	504	737	1.256
Nøgletal/ Ratios					
Bruttomargin/ <i>Gross margin (%)</i>	71,6	70,3	73,0	77,4	76,3
Overskudsgrad/ <i>Profit margin (%)</i>	5,1	5,0	5,0	4,6	5,2
Egenkapitalandel/ <i>Equity ratio (%)</i>	49,5	47,1	46,9	45,8	45,4

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning/ *The ratios have been prepared in accordance with the Danish Society of Financial Analysts' recommendations and guidance*

Ledelsesberetning 2018

Management's review 2018

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er prøvning og certificering af elektriske apparater.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 er selskabets 23. regnskabsår. Årets resultat udgør et overskud på t. DKK 4.228 og egenkapitalen 31. december 2018 t. DKK 29.140, hvilket svarer til selskabets forventninger for året.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer - især USD.

Forventet udvikling

Branchen er generelt ikke meget konjunkturfølsom, og det forventes, at resultatet for 2019 vil være på niveau med 2018.

Grundlaget for indtjeningen

Videnressourcer

I virksomhedens forretningsgrundlag indgår aktiviteter med individuel rådgivnings- og ingeniørløsninger samt udførelse af tests. Dette stiller særligt store krav til videnressourcerne hos medarbejderne og til forretningsprocesserne.

Der vil fortsat være fokus på at ekspandere og udvikle UL International Demko A/S' certificeringsaktiviteter globalt.

Selskabet fungerer som underleverandør for UL AG, hvilket medfører, at der ikke længere sker direkte salg fra selskabet til kunderne, men i stedet udfører selskabet prøvning og certificering af elektriske apparater på vegne af UL AG.

Påvirkning på det eksterne miljø

Virksomheden har ingen væsentlig påvirkning på det eksterne miljø.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Overskudsdisponering

Årets overskud på t. DKK 4.228 foreslås overført til egenkapitalen.

Aktionærforhold

Selskabet ejes 100% af Underwriters Laboratories Holdings BV. Det ultimative moderselskab er Underwriters Laboratories Inc, USA.

Activities

Business activity is testing and certification of electrical equipment.

Development in activities and finances

2018 is the company's 23rd financial year. The income for the year is a profit at t. DKK 4,228 and the equity December 31st, 2018 is t. DKK 29,140 which is aligned with the expectations for the year.

Specific risks - operational and financial risks

Currency risks

Activities abroad affects the results, cash flow and equity by exchange rates and interest rates for a range of currencies - especially USD.

Expectations for the future

In general, our kind of business is not sensitive to market fluctuation, therefore it is expected that the income for 2019 will be at the same level as 2018.

Basis of earnings

Knowledge and know-how resources

Our Business Concept includes activities with individual consulting and engineering solutions as well as performing tests. This requires high demands on knowledge for employees and business processes.

There will be continuous focus on expanding and developing UL International Demko A/S's certification activities globally.

The company is functioning as subcontractor for UL AG, which means there is no direct sale to the company's customers, but instead the company performs its testing and certification of electrical equipment on behalf of UL AG.

Impact on the external environment

The company has no significant impact on the external environment.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date, which would influence the evaluation of the annual report.

Distribution of Income

The profit of the year at t. DKK 4,228 is proposed to be offset against the equity.

Shareholders

The company is owned 100% by Underwriters Laboratories Holdings BV. The ultimate parent company is Underwriters Laboratories Inc, USA.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet for 2018 er aflagt i DKK og efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Efter overgang til underleverandør er selskabets indtægter baseret på en kommission i henhold til 'Agency Service Agreement' med det ultimative moderselskab. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening - herunder af- og nedskrivninger.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Accounting policies

The annual report has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statement Act for mid-size companies in reporting class C.

The annual report for 2018 is in DKK and presented applying the same accounting policies as last year.

Recognition and measurement

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

Liabilities are recognized in the balance sheet when the company has a legal or constructive obligation as a result of the prior event and it is probable that future economic benefits will flow out of the company and the value of the liabilities can be measured reliably.

On initial recognition assets and liabilities are measured at cost price. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

After the transition to subcontractor, the company's revenue is based on a commission according to the 'Agency Service Agreement' with the ultimate parent company. Moreover the income statement includes all costs upheld in order to obtain the earnings of the year - including depreciation and amortization.

Income is recognized in the income statement when earned whereas costs are recognized by the amounts attributable to the financial year.

Value adjustments of financial assets and liabilities are recorded in the income statement as financial income or financial expenses.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

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 transaktionsdagens kurs, kursen på betalingsdagen eller balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser til moderselskabet indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af ydelsen. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter ifm. salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter ift. selskabets hovedaktiviteter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpemidler indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date.

Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date, are recognized in the income statement.

Fixed assets purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income Statement

Revenue

Revenue from sales of services to the parent company is recognized in the income statement as the service is delivered. Revenue is recognized net of VAT, duties and sales discounts.

Other operating income and expenses

Other operation income and expenses comprise income and expenses of a secondary nature to the company's primary activities.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the enterprise.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

Amortisation, depreciation and impairment

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, kontanrabatter m.v..

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer af udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst - reguleret for betalt aconto skat.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførte skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres - enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller netto skatteaktiver.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Financial income and expenses

These items comprise interest income and - expenses, the interest portion of finance lease payments, payables and transactions in foreign currencies, cash discounts etc..

Income taxes

Tax for the year consists current tax for the year and changes in deferred tax is recognized in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and classified directly as equity by the portion attributable to entries directly on equity. The portion of the tax taken to the income statement which relates to extraordinary profit/ loss for the year is allocated to this entry whereas the remaining portion is taken to the year's profit/ loss from ordinary activities.

The current tax payable or receivable is recognized in the balance sheet stated as tax calculated on this year's taxable income - adjusted for prepaid tax.

Deferred tax is recognized and measured applying the liability method on all temporary differences between the carrying amount and tax based value of the assets and liabilities. The tax based value of the assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry forwards, are recognized in the balance sheet at their estimated realized value - either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Plant and machinery, other fixtures and fittings, tools and equipment are included at cost price less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandør og lønninger.

For finansielt leasede aktiver er kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider;

- Indretning af lejede lokaler 10 år
- Tekniske anlæg og prøveudstyr 5-15 år
- Andre anlæg og inventar 3-10 år

Aktiver med en kostpris under 13 t. DKK pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Den andel af deposita, der vedrører reetableringsforpligtelse ved fraflytning af den lejede ejendom, afskrives over lejekontraktens løbetid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab. Igangværende arbejder er ved anvendelse af produktionsprincippet optaget til salgspris.

Igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, om nettoværdien opgjort som salgssummen med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

For company manufactured assets cost comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and labor costs.

For assets held under finance leases cost is the lower of the asset's fair value and present value of future lease payments.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciations are made on the basis of the following estimated useful lifetime of the assets;

- Leasehold improvements 10 years
- Technical plant and test equipment 5-15 years
- Other fixtures, fittings, tools & equip. 3-10 years

Assets costing less than 13 t. DKK per unit are recognized as costs in the income statement at the time of acquisition.

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Profits or losses from the sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between selling price less selling costs and carrying amount at the time of sale. Profits or losses are recognized in the income statement under other operating income or other operating expenses.

Deposits

Deposits are measured at amortized cost usually equaling nominal value. The portion of deposits related to contractual obligation at relocation of the rented premises is depreciated over the term of the rental agreement.

Receivables

Receivables are measured at amortized cost usually equaling nominal value less provisions for bad debts.

Contracts in progress are recognized at selling price applying the percentage-of-completion principle.

Each contract in progress is recognized in the balance sheet under receivables or liabilities depending on whether the net value calculated as the selling price less prepayment received is positive or negative.

Costs related to sales and securing of contracts as well as financing costs are recognized in the income statement as incurred.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. De måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings-, og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at amortized cost which usually corresponds to the nominal value.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are recognized at amortized cost which usually corresponds to the nominal value.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Resultatopgørelse for perioden 1. Januar - 31. december
Income Statement for the period January 1 - December 31

Note		2018	2017
Notes		<u> </u>	<u> </u>
	Nettoomsætning - <i>Net sales</i>	109.908.105	109.101.571
	Vareforbrug - <i>Cost of goods sold</i>	-2.986.657	-4.057.249
	Andre eksterne omkostninger - <i>Other external costs</i>	<u>-28.243.372</u>	<u>-28.296.928</u>
	Bruttofortjeneste - <i>Gross income</i>	78.678.076	76.747.394
1	Personaleomkostninger - <i>Staff costs</i>	-72.072.044	-70.256.217
	Afskrivninger - <i>Depreciation and amortization</i>	<u>-1.042.732</u>	<u>-1.044.110</u>
	Resultat af primær drift - <i>Primary income</i>	5.563.300	5.447.067
	Finansielle omkostninger - <i>Financial costs</i>	<u>-83.477</u>	<u>-84.542</u>
	Resultat før skat - <i>Net income before corporate income taxes</i>	5.479.823	5.362.525
2	Skat af årets resultat - <i>Corporate income taxes</i>	<u>-1.251.379</u>	<u>-1.206.704</u>
	Årets resultat - <i>Net income</i>	<u>4.228.444</u>	<u>4.155.821</u>
3	Forslag til resultatdisponering - <i>Proposed distribution of net income</i>		

Balance pr 31. december
Balance sheet per December 31

Note	2018	2017
Notes	2018	2017
Indretning lejede lokaler - <i>Leasehold improvements</i>	1.116.859	1.557.685
Tekniske anlæg og prøveudstyr - <i>Technical plant and test equipment</i>	3.519.605	2.905.323
Andre anlæg og inventar - <i>Other tools, equipment, fixtures and fittings</i>	1.006.719	185.650
4 Materielle anlægsaktiver - <i>Tangible fixed assets</i>	5.643.183	4.648.658
Anlægsaktiver i alt - <i>Total fixed assets</i>	5.643.183	4.648.658
Tilgodehavender hos andre tilknyttede selskaber - <i>Receivables from other affiliated companies</i>	47.541.297	41.951.364
Andre tilgodehavender - <i>Other receivables</i>	607.794	316.130
5 Periodeafgrænsningsposter - <i>Accruals</i>	332.420	498.142
6 Udskudt skat - <i>Deferred tax asset</i>	981.331	1.490.988
Deposita - <i>Deposits</i>	2.912.234	2.855.131
Tilgodehavender - <i>Receivables</i>	52.375.076	47.111.755
Likvide beholdninger - <i>Cash funds</i>	884.885	1.122.275
Omsætningsaktiver i alt - <i>Total current assets</i>	53.259.961	48.234.030
Aktiver i alt - <i>Total assets</i>	58.903.144	52.882.688

Balance pr 31. december
Balance sheet per December 31

Note	2018	2017
Notes	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aktiekapital - <i>Share capital</i>	10.000.000	10.000.000
Overført resultat - <i>Retained earnings</i>	19.139.577	14.911.133
Egenkapital - <i>Equity</i>	<u>29.139.577</u>	<u>24.911.133</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser - <i>Accounts payable</i>	5.144.949	5.576.515
Skyldig skat - <i>income tax liability</i>	358.620	50.376
Anden gæld - <i>Other debts</i>	24.259.998	22.344.664
Kortfristede gældsforpligtelser i alt - <i>Total short-term liabilities</i>	<u>29.763.567</u>	<u>27.971.555</u>
Gældsforpligtelser i alt - <i>Total liabilities</i>	<u>29.763.567</u>	<u>27.971.555</u>
Passiver i alt - <i>Total equity and liabilities</i>	<u><u>58.903.144</u></u>	<u><u>52.882.688</u></u>
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser - <i>Other obligations</i>		
8 Aktionærforhold - <i>Ownership</i>		
9 Koncernforhold og nærtstående parter - <i>Group structure and related parties</i>		

Egenkapital opgørelse
Statement of changes in Equity

	Selskabskapital <i>Capital stock</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 01/01-18 <i>Equity 01/01/18</i>	10.000.000	14.911.133	24.911.133
Årets resultat - <i>Net income</i>	0	4.228.444	4.228.444
Egenkapital 31/12-18 <i>Equity 12/31/18</i>	10.000.000	19.139.577	29.139.577

Aktiekapitalen består af 1.000.000 stk. aktier á kr. 10,00

The capital stock consists of 1.000,000 shares at a nominal value of DKK 10.00 each

Aktierne er ikke opdelt i klasser

The shares have not been divided in classes

Pengestrømsopgøelse Cash Flow Statement

	2018	2017
Driftens likviditetsvirkning - <i>The effect of operations on available funds</i>		
Resultat før skat - <i>Net income before corporate income taxes</i>	5.479.823	5.362.527
Årets skat - <i>Income tax for the year</i>	-708.620	-381.864
Regulering af skat tidl. år - <i>Adj. income tax previous year</i>	10	0
Regulering udenlandsk skat - <i>Adjustment foreign withholding tax</i>	-33.112	-19.648
Afskrivninger - <i>Depreciation and amortization</i>	1.042.732	1.044.110
	5.780.834	6.005.124
Ændring i tilgodehavender hos andre tilknyttede selskaber - <i>Change in receivables from other affiliated companies</i>	-5.589.933	-8.942.858
Ændring i andre tilgodehavender - <i>Change in other receivables</i>	-291.664	-694
Ændring i forudbetalinger - <i>Change in prepayments</i>	165.722	-250.073
Ændring i kreditorer - <i>Change in accounts payable</i>	-431.566	4.359.344
Ændring i skyldig skat - <i>Change in income tax liability</i>	308.244	50.376
Ændring i anden gæld - <i>Change in other liabilities</i>	1.915.334	96.587
Pengestrømme fra driftsaktiviteten - <i>Cash flow from operations</i>	1.856.969	1.317.805
Investeringer i materielle anlægsaktiver, netto - <i>Investments in tangible fixed assets, net</i>	-2.037.256	-710.941
Investeringer i deposita/tilgodehavender - <i>Investments in deposits/receivables</i>	-57.103	-55.983
Pengestrømme fra investeringer - <i>Cash flow from investments</i>	-2.094.358	-766.924
Ændring i likvider - <i>Change in cash funds</i>	-237.389	550.880
Likvider 01/01 - <i>Cash funds 01/01</i>	1.122.275	571.394
Likvider 31/12 - <i>Cash funds 12/31</i>	884.886	1.122.275

Noter til resultatopgørelse og balance
Notes to Income Statement and Balance sheet

Note 1: Personalemkostninger - Staff Costs

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Det samlede beløb til gager m.v. fordeler sig således: <i>The total amount of wages, etc. may be specified as follows:</i>		
Gager - <i>Wages</i>	65.901.621	64.315.113
Pensionsbidrag - <i>Pension schemes</i>	5.364.577	5.160.979
Andre omkostninger til social sikring - <i>Other social security costs</i>	805.846	780.125
	<u>72.072.044</u>	<u>70.256.217</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere - <i>Average number of employees</i>	<u>82</u>	<u>82</u>

Vederlag til direktionen oplyses ikke i henhold til Årsregnskabslovens §98B, stk 3 undtagelsesbestemmelser
Remuneration to the Executive Board is not disclosed with reference to the Danish Financial Statement Act §98B, section 3

Note 2: Skat af årets resultat - Corporate income taxes

Udenlansk skat - <i>Foreign tax</i>	33.112	19.648
Udskudt skat - <i>Deferred tax</i>	509.657	805.192
Regulering til udskudt skat vedr. tidligere år - <i>Deferred tax adjustment related to previous year</i>	-10	0
Årets skat - <i>income tax for the year</i>	708.620	381.864
Skat af årets resultat - <i>Corporate income taxes</i>	<u>1.251.379</u>	<u>1.206.704</u>

Note 3: Forslag til resultatdisponering - Proposed distribution of net income

Overført til næste år - <i>Retained earnings</i>	<u>4.228.443</u>	<u>4.155.822</u>
--	-------------------------	-------------------------

Note 4: Materielle anlægsaktiver - Tangible fixed assets

	Ombygning lejede lokaler <i>Leasehold improvement</i>	Tekn. anlæg, prøveudstyr <i>Tech. plant, test equipment</i>	Andre anlæg, inventar <i>Other fixtures</i>
Kostpris 01/01-18 - <i>Cost at 01/01/18</i>	4.330.054	9.915.183	8.670.853
Årets tilgang - <i>Additions of the year</i>		1.159.702	886.127
Årets afgang - <i>Disposals of the year</i>	-30.073	-556.514	-1.628.066
<u>Kostpris 31/12-18 - Cost at 12/31/18</u>	<u>4.299.981</u>	<u>10.518.371</u>	<u>7.928.914</u>
Afskrivninger 01/01-18 - <i>Depreciation 01/01/18</i>	2.772.368	7.009.860	8.485.203
Årets afskrivninger - <i>Depreciation of the year</i>	432.253	545.420	65.059
Afskrivninger vedr. årets afgang - <i>Depreciation re. the disposals of the year</i>	-21.500	-556.514	-1.628.066
<u>Afskrivninger 31/12-18 - Depreciation 12/31/18</u>	<u>3.183.121</u>	<u>6.998.766</u>	<u>6.922.196</u>
<u>BOGFØRT VÆRDI 31/12-18 - NET BOOK VALUE 12/31/18</u>	<u>1.116.860</u>	<u>3.519.605</u>	<u>1.006.718</u>

Noter til resultatopgørelse og balance Notes to Income Statement and Balance sheet

Note 5: Periodeafgrænsningsposter - *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår
Prepayments contains prepaid costs related to subsequent financial years

Note 6: Udskudt skat - *Deferred tax*

Selskabet har pr. 31/12-18 et udskudt skatteaktiv på TDKK 981, som primært hviler på midlertidige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Skatteaktivet forventes udnyttet inden for nær fremtid.

The company has per 12/31/2018 a deferred tax asset amounting to DKK 981k. The tax asset is primarily due to temporary differences on intangible and tangible assets

The deferred tax asset is expected to be offset in near future.

Note 7: Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser - *Other obligations*

	2018	2017
Operationelle leasingforpligtelser til forfald efter balancedagen <i>Operating Lease obligations due after the balance sheet date</i>	2.313.268	2.994.163
Heraf til forfald inden for 1 år - <i>Of this due within 1 year</i>	1.120.538	1.401.193
Huslejeoplygtelse til forfald efter balancedagen <i>Rent commitment due after the balance sheet date</i>	15.347.468	20.871.003
Heraf til forfald inden for 1 år - <i>Of this due within 1 year</i>	5.940.955	5.824.466

Note 8: Aktionærforhold - *Ownership*

Selskabets aktiekapital ejes af Underwriters Laboratories Holding B.V., Arnhem, Netherlands

The company's share capital is owned by Underwriters Laboratories Holding B.V., Arnhem, Netherlands

Note 9: Koncernforhold og nærtstående parter - *Group structure and related parties*

I henhold til Årsregnskabsloven § 71 skal det oplyses, at selskabet indgår i koncernregnskabet for Underwriters Laboratories Inc., Illinois, USA

Please note that in accordance with the Danish Company Accounts Act, section 71 the company is incorporated in the consolidated financial statements for Underwriters Laboratories Inc., Illinois, USA

UL Demko har i indeværende regnskabsår haft sædvanlige transaktioner med nærtstående parter, herunder salg og køb af ydelser (review af testrapporter, fabriksinspektioner mv.)

In the current year UL Demko has had usual transactions with related parties, including sale and purchase of services (review of test reports, factory inspections, etc.)

I henhold til Årsregnskabsloven §98c stk. 7 er oplysninger begrænset til at omfatte transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår

Please note that in accordance with the Danish Company Accounts Act, section 98c no. 7 the information is limited to include transactions not fulfilled on marked terms