
Verisure A/S

Hovedvejen 2, DK-2600 Glostrup

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2020

Annual Report for 1 January - 31 December 2020

CVR-nr. 25 01 92 02

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
5 /7 2021

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company on
5 /7 2021*

Peer Nicki Lausen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 14
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 18
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 19
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Verisure A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Verisure 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 financial position at 31 December 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2020.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Glostrup, den 5. juli 2021
Glostrup, 5 July 2021

Direktion

Executive Board

Jonas Lindström
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Austin Lally
formand
Chairman

Jonas Lindström

Peer Nicki Lausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Verisure A/S

Konklusion

Det er vores 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.

Vi har revideret årsregnskabet for Verisure A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 kon-

To the Shareholder of Verisure A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company 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.

We have audited the Financial Statements of Verisure A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the 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 ex-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

klusion 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.

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.

press 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.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.
- 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.

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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.

Hellerup, den 5. juli 2021

Hellerup, 5 July 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Leif Ulbæk Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne23327

Henrik Nyvang
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34355

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet *The Company*

Verisure A/S
Hovedvejen 2
DK-2600 Glostrup

Telefon: + 45 70 24 73 65

Telephone:

E-mail: kc@verisure.com

E-mail:

Hjemmeside: www.verisure.dk

Website:

CVR-nr.: 25 01 92 02

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Glostrup

Municipality of reg. office: Glostrup

Bestyrelse *Board of Directors*

Austin Lally, formand (*Chairman*)

Jonas Lindström

Peer Nicki Lausen

Direktion *Executive Board*

Jonas Lindström

Revision *Auditors*

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

DK-2900 Hellerup

Pengeinstitut *Bankers*

Nordea Danmark

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

| | 2020 TDKK | 2019 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2016 TDKK |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Key figures | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Profit/loss | | | | | |
| Nettoomsætning <i>Revenue</i> | 625.634 | 521.610 | 459.973 | 363.343 | 276.311 |
| Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i> | 61.143 | 24.033 | 20.751 | 16.848 | 27.006 |
| Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i> | -5.854 | -16.527 | -940 | -13.153 | -3.710 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 47.737 | 5.592 | 18.723 | 2.901 | 18.174 |
| Balance | | | | | |
| Balance sheet | | | | | |
| Balancesum <i>Balance sheet total</i> | 883.926 | 799.483 | 745.361 | 563.790 | 418.116 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | 84.899 | 37.162 | 31.570 | 12.847 | 21.175 |
| Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i> | 95.718 | 83.166 | 91.390 | 80.724 | 40.816 |
| Antal medarbejdere <i>Number of employees</i> | 628 | 495 | 559 | 347 | 177 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Ratios | | | | | |
| Overskudsgrad <i>Profit margin</i> | 10,1% | 4,6% | 4,5% | 4,6% | 9,8% |
| Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i> | 78,2% | 16,3% | 84,3% | 17,1% | 86,3% |

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabet er leverandør af sikkerhed og tryghed til privatkundemarkedet samt til mindre og mellemstore virksomheder på erhvervsmarkedet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 47.737, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 84.899.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen finder resultatet fra regnskabsåret 2020 tilfredsstillende. For regnskabsåret 2021 forventes et forbedret resultat genereret af fortsat vækst.

Drift

Verisure har en stabil og fortsat stigende vækst i kundeporteføljen. Det er ledelsens vurdering, at selskabet også fremadrettet vil være konkurrencedygtig på privat- og erhvervsmarkedet og fortsat styrke sin position som en af de største aktører i markedet. Koncernens innovative produkter i Verisure brandet til privat- og erhvervsmarkedet er afgørende for væksten på det danske marked. Selskabet opnår salg til erhvervs- og privatkunder gennem egen salgsorganisation samt samarbejdspartneres salgs- og serviceorganisation. Selskabets fortsatte vækst afhænger således til dels af disse partneres evner til at levere nye kunder og levere service af høj kvalitet. Verisure vurderer løbende samarbejdet med de eksisterede partnere og arbejder også løbende på at etablere alliancesamarbejder med f.eks. forsikringselskaber.

Key activities

The Company is a provider of security and safety solutions to the private customer market and to small and medium-sized commercial enterprises.

Development in the year

The income statement of the Company for 2020 shows a profit of TDKK 47,737, and at 31 December 2020 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 84,899.

The past year and follow-up on development expectations from last year

Management finds the 2020 profit satisfying. The Company expects profit to increase in 2021 based on continued growth in the market.

Operating risks

Verisure's customer portfolio is stable and continuously increasing. Management assesses that going forward the Company will remain competitive in the private and commercial markets and will continue to strengthen its position as one of the largest players in the market. The Group's innovative products in the Verisure brand for the private and commercial markets are crucial for growth in the Danish market. The Company effects sales to commercial and private customers through its own sales organisation together with its business partners' sales and service organisations. Therefore, the Company's continued growth depends partly on the ability of these partners to attract new customers and provide high quality service. Verisure considers its cooperation with existing partners on a current basis and works continuously to establish alliances with eg insurance companies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Eksternt miljø

Verisure er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Det er ledelsens opfattelse at selskabets aktiviteter har en begrænset påvirkning af miljøet.

Videnressourcer

Verisure vidensressourcer udgøres af den oparbejdede tekniske knowhow hos henholdsvis egne medarbejdere samt service- og installationspartnere.

Ligesom i 2018 og 2019 har Verisure også i 2020 investeret i lederuddannelse og efteruddannelse af medarbejdere. Dette gøres for at sikre den fortsatte udvikling af den enkelte medarbejder samt for at fastholde medarbejdere med højt kompetenceniveau. Endvidere besidder virksomheden et dybdegående kendskab til markedet som følge af mange års aktivitet på markedet for levering af alarmsystemer og sikkerhed i øvrigt til både privat- og erhvervssegmentet.

Redegørelse for samfundsansvar

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig som appendix til moderselskabets koncernregnskab (Verisure Topholding 2 AB), hvortil der henvises.

External environment

Verisure is environmentally responsible and works continuously to reduce the environmental impact of the Company's operations. In Management's opinion, the activities of the Company have a limited impact on the environment.

Intellectual capital resources

The knowledge resources of Verisure comprise the developed technical knowhow of own employees as well as of service and installation partners.

In 2018, Verisure has invested in a new management program for new managers in the organization as well as ongoing training of security consultants. This is done to ensure the continued development of the individual employee and to maintain employees with a high level of competence.

Moreover, the Company has thorough knowledge of the market as a result of many years' activity in the market for the provision of alarm and other security systems to both the private and the commercial segments.

Statement of corporate social responsibility

The law required report is available as an appendix to the parent company's consolidated financial statements (Verisure Topholding 2 AB), to which reference is made.

Ledelsesberetning

Management's Review

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Bestyrelsen har fastsat et mål på 25% repræsentation af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen vil være acceptabelt inden 2024. Andelen af kvinder i bestyrelsen udgør med udgangen af 2020 0%. Målet er dermed endnu ikke nået.

I Verisures datterselskab Falck Alarm by Verisure A/S er den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen 33% kvinder og 67% mænd. Hermed er opnået en ligelig fordeling (bestyrelsen består af 3 medlemmer).

Bestyrelsen har bestået og består ved udgangen af 2020 af virksomhedens CFO, CEO samt moderselskabets CEO. Da disse alle er mænd, er kønsfordelingen 100 % mænd og 0 % kvinder. Virksomheden ser på muligheden for at udvide bestyrelsen fra tre til fire medlemmer, for at kunne indfri det fastsatte mål på 25 % repræsentation af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen inden 2024.

Ved udgangen af 2020 havde Verisure A/S mere end 650 ansatte, hvoraf ca. 20 % var kvinder, mens afdelingsdirektørerne havde en kønsmæssig fordeling på ca. 30 % kvinder og 70 % mænd. Verisure A/S har fokus på løbende at identificere talenter og investerer i deres fortsatte udvikling for både mænd og kvinder. Verisure A/S har en politik om at have en divers medarbejdersammensætning på alle ledelsesniveauer og ikke diskriminere i forbindelse med ansættelser og forfremmelser.

Statement on gender composition

The Board of Directors has set a target of 25 % representation of the underrepresented gender in the Board of Directors will be acceptable by 2024. The proportion of women in the Board of Directors amounts to 0% at the end of 2020. The goal has not yet been achieved.

In Verisure's subsidiary Falck Alarm by Verisure A/S, the gender composition in the Board of Directors is 33% women and 67% men. Hereby an even distribution has been achieved (the board consists of three members).

The Board of Directors has consisted and still does at the end of 2020 of the company's CFO, CEO and the parent company's CEO. Since these are all men, the gender distribution is 100% men and 0% women. The company is looking at the possibility of expanding the board from three to four members, in order to meet the set goal of 25% representation of the underrepresented gender on the board by 2024.

By the end of 2020, Verisure A/S had more than 650 employees, of which approx. 20% were women. While the department managers had a gender distribution of approx. 30% women and 70% men. Verisure A/S focuses on continuously identifying talents and investing in their continued development for both men and women. Verisure A/S has a policy of having a diverse staff composition at all levels of management and does not discriminate in connection with recruitment and promotions.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets væsentligste aktiver udgøres af alarmanlæg installeret hos kunder. Aktiverne afskrives lineært over aktivernes forventede økonomiske levetid. Selskabets ledelse revurderer løbende levetiden af aktiverne. Der er ledelsens opfattelse, at indregning af aktiver og passiver pr 31. december 2020 ikke er forbundet med nogen væsentlig risiko herudover.

Usædvanlige forhold vedr. indregning og måling

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Uncertainty relating to recognition and measurement

The Company's most important assets constitute of alarm systems installed at customers' premises. The assets are depreciated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets. Company Management reassesses the useful lives of the assets on a current basis. In Management's opinion, the recognition of assets and liabilities at 31 December 2018 is not subject to any other material risk.

Unusual events relating to recognition and measurement

The financial position at 31 December 2020 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2020 have not been affected by any unusual events.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

| | Note | 2020 TDKK | 2019 TDKK |
|--|------|----------------|----------------|
| Nettoomsætning <i>Revenue</i> | 2 | 625.634 | 521.610 |
| Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i> | | 1.829 | 168 |
| Vareforbrug og installationsomkostninger <i>Cost of sales and instalation expenses</i> | | -98.065 | -97.751 |
| Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i> | | -196.569 | -161.194 |
| Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i> | | 332.829 | 262.833 |
| Personaleomkostninger <i>Private subscriptions</i> | 3 | -230.822 | -205.323 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> | 4 | -39.035 | -33.309 |
| Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i> | | 62.972 | 24.201 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i> | | 17.000 | 0 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | | 88 | 6.485 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | 5 | -22.942 | -23.012 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | 57.118 | 7.674 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 6 | -9.381 | -2.082 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | 47.737 | 5.592 |

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

| | Note | 2020 TDKK | 2019 TDKK |
|--|------|----------------|----------------|
| Kunderrettigheder <i>Customer rights</i> | | 599 | 1.106 |
| Software <i>Software</i> | | 9.249 | 2.731 |
| Udviklingsprojekter <i>Development projects</i> | | 3.206 | 6.638 |
| Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i> | 7 | 13.054 | 10.475 |
| Alarmanlæg <i>Alarm systems</i> | | 299.968 | 250.681 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | 7.852 | 11.188 |
| Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i> | | 7.324 | 9.067 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 8 | 315.144 | 270.936 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i> | 9 | 231.187 | 231.187 |
| Andre tilgodehavender (finansieringsaftaler) <i>Other receivables</i> | 10 | 187.250 | 133.428 |
| Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i> | | 418.437 | 364.615 |
| Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i> | | 746.635 | 646.026 |
| Varebeholdninger <i>Inventories</i> | | 16.262 | 15.208 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i> | | 88.013 | 85.714 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> | | 22.017 | 46.447 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 7.016 | 2.144 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 0 | 344 |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i> | | 3.983 | 3.600 |
| Tilgodehavender | | 121.029 | 138.249 |

Balance 31. december *Balance Sheet 31 December*

Aktiver *Assets*

| | <u>Note</u> | <u>2020</u> TDKK | <u>2019</u> TDKK |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| <i>Receivables</i> | | | |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | | 137.291 | 153.457 |
| Aktiver <i>Assets</i> | | 883.926 | 799.483 |

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2020 TDKK | 2019 TDKK |
|--|------|----------------|----------------|
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 1.001 | 1.001 |
| Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i> | | 2.501 | 5.178 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 81.397 | 30.983 |
| Egenkapital Equity | | 84.899 | 37.162 |
| Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i> | 12 | 49.334 | 35.970 |
| Hensatte forpligtelser Provisions | | 49.334 | 35.970 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 232.576 | 232.576 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 10.275 | 3.600 |
| Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt | 13 | 242.851 | 236.176 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 7.172 | 12.456 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | 13 | 292.148 | 313.506 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | 13 | 116.441 | 86.011 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i> | | 91.081 | 78.202 |
| Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt | | 506.842 | 490.175 |
| Gældsforpligtelser Debt | | 749.693 | 726.351 |
| Passiver Liabilities and equity | | 883.926 | 799.483 |

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

| | <u>Note</u> |
|--|-------------|
| Kapitalberedskab | 1 |
| Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i> | 11 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 14 |
| Nærtstående parter <i>Related parties</i> | 15 |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i> | 16 |
| Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i> | 17 |

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

| | Selskabskapital <i>Share capital</i> | Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | I alt <i>Total</i> |
|---|---|--|---|-----------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i> | 1.001 | 5.178 | 30.983 | 37.162 |
| Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i> | 0 | -2.677 | 2.677 | 0 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | 0 | 47.737 | 47.737 |
| Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i> | 1.001 | 2.501 | 81.397 | 84.899 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Kapitalberedskab

Selskabets moderselskab har erklæret at ville stille likviditet til rådighed i fornødent omfang til opretholdelse af driften. Støtteerklæringen er gældende frem til 31. december 2021. Ledelsen anser derfor kapitalberedskabet for at være tilstrækkeligt.

The company's parent company has declared that it would provide liquidity at the necessary level to maintain operations. The letter of financial support is valid until 31 December 2021. The management therefore considers the capital resources to be sufficient.

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | TDKK | TDKK |
| 2 Nettoomsætning | | |
| Revenue | | |
| Geografiske markeder | | |
| Geographical segments | | |
| Omsætning, Danmark | 625.634 | 521.610 |
| Revenue, Denmark | | |
| | <u>625.634</u> | <u>521.610</u> |
| Aktiviteter | | |
| Business segments | | |
| Erhvervsabonnementer | 498.960 | 108.825 |
| Business subscriptions | | |
| Private abonnementer | 498.960 | 412.785 |
| Private subscriptions | | |
| Activity V/Not allocated | -372.286 | 0 |
| | <u>625.634</u> | <u>521.610</u> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger <i>Wages and salaries</i> | 214.874 | 194.579 |
| Pensioner <i>Pensions</i> | 7.881 | 7.273 |
| Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i> | 8.067 | 3.471 |
| | 230.822 | 205.323 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i> | 628 | 495 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.
Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i> | 4.107 | 3.712 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i> | 34.928 | 29.597 |
| | 39.035 | 33.309 |
| Der specificeres således: <i>Which is specified as follows:</i> | | |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i> | 3.738 | 3.445 |
| Kunderrettigheder <i>Customer rights</i> | 369 | 267 |
| Alarmanlæg <i>Alarm systems</i> | 25.203 | 19.726 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | 7.927 | 8.077 |
| Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i> | 1.798 | 1.794 |
| | 39.035 | 33.309 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------------|-----------------------------|
| | TDKK | TDKK |
| 5 Finansielle omkostninger | | |
| <i>Financial expenses</i> | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 22.615 | 22.692 |
| <i>Interest paid to group enterprises</i> | | |
| Andre finansielle omkostninger | 297 | 302 |
| <i>Other financial expenses</i> | | |
| Valutakursreguleringer | 30 | 18 |
| <i>Exchange adjustments, expenses</i> | | |
| | 22.942 | 23.012 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 6 Skat af årets resultat | | |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 |
| <i>Current tax for the year</i> | | |
| Årets udskudte skat | 9.381 | 2.107 |
| <i>Deferred tax for the year</i> | | |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 0 | -25 |
| <i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i> | | |
| | 9.381 | 2.082 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 7 Immaterielle anlægsaktiver | | |
| <i>Intangible assets</i> | | |
| | Kunderettigheder | Udviklingsprojekter |
| | er | jekter |
| | <i>Customer rights</i> | <i>Development projects</i> |
| | <hr/> | <hr/> |
| | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 5.466 | 11.561 |
| <i>Cost at 1 January</i> | | |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 |
| <i>Additions for the year</i> | | |
| Afgang i årets løb | -767 | 0 |
| <i>Disposals for the year</i> | | |
| | <hr/> | <hr/> |
| Kostpris 31. december | 4.699 | 11.561 |
| <i>Cost at 31 December</i> | <hr/> | <hr/> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Intangible assets (continued)

| | Kunderrettigheder Customer rights | Software Software | Udviklingsprojekter Development projects |
|---|--------------------------------------|----------------------|---|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i> | 4.360 | 32 | 4.923 |
| Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i> | 369 | 306 | 3.432 |
| Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of amortisation of disposals for the year</i> | -629 | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i> | 4.100 | 338 | 8.355 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | 599 | 9.249 | 3.206 |

Udviklingsprojekter vedrører udvikling og optimering af virksomhedens nye og eksisterende processer, som vil medføre fremtidig værdi for Verisure A/S. Udviklingsprojekter afskrives over 3-5 år.

Development projects concern the development and optimization of the company's new and existing processes, which will create future value for Verisure A/S. Development projects are depreciated over 3-5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

| | Alarmanlæg <i>Alarm systems</i> | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i> |
|--|------------------------------------|--|--|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 349.813 | 34.377 | 20.855 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 95.621 | 4.591 | 55 |
| Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i> | -31.315 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | 414.119 | 38.968 | 20.910 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i> | 99.132 | 23.189 | 11.788 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 25.203 | 7.927 | 1.798 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i> | -10.184 | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i> | 114.151 | 31.116 | 13.586 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | 299.968 | 7.852 | 7.324 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| | TDKK | TDKK |
| 9 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| <i>Investments in subsidiaries</i> | | |
| Kostpris 1. januar | 231.187 | 231.187 |
| <i>Cost at 1 January</i> | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 231.187 | 231.187 |
| <i>Carrying amount at 31 December</i> | | |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| <i>Name</i> | <i>Place of registered office</i> | <i>Share capital</i> | <i>Votes and ownership</i> |
| Falck Alarm by Verisure A/S | Glostrup | 1.000 | 100% |

| | 2020 | 2019 |
|---|------|------|
| | TDKK | TDKK |
| 10 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | |
| <i>Trade receivables</i> | | |

Langfristet andre tilgodehavender består af finansieringsaftaler, hvoraf dele forfalder til betaling indenfor 1 år.

| | | |
|--|------------|------------|
| Af de samlede langfristet andre tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mindre end 1 år efter regnskabsårets udløb | 54.819.201 | 40.593.399 |
| <i>The following other receivables fall due for payment less than 1 year after year end</i> | | |

| | | |
|--|---------------|--------------|
| 11 Resultatdisponering | | |
| <i>Proposed distribution of profit</i> | | |
| Overført resultat | 47.737 | 5.592 |
| <i>Retained earnings</i> | | |
| | 47.737 | 5.592 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2020 TDKK | 2019 TDKK |
|---|----------------|----------------|
| 12 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i> | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar <i>Provision for deferred tax at 1 January</i> | 35.970 | 30.263 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i> | 9.381 | 2.107 |
| Underskud anvendt i sambeskatning <i>Losses used in joint taxation</i> | 3.983 | 3.600 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december <i>Provision for deferred tax at 31 December</i> | 49.334 | 35.970 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 13 Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i> | | |
| Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser. <i>Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.</i> | | |
| Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden: <i>The debt falls due for payment as specified below:</i> | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i> | 232.576 | 232.576 |
| Langfristet del <i>Long-term part</i> | <hr/> 232.576 | <hr/> 232.576 |
| Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder <i>Other short-term debt to group enterprises</i> | 292.148 | 313.506 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 524.724 | 546.082 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i> | 10.275 | 3.600 |
| Langfristet del <i>Long-term part</i> | <hr/> 10.275 | <hr/> 3.600 |
| Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i> | 116.441 | 86.011 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 126.716 | 89.611 |
| | <hr/> | <hr/> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | | |
| Leje- og leasingforpligtelser | | |
| <i>Rental and lease obligations</i> | | |
| Leje og leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leje og leasingydelser: <i>Rental and lease obligations under operating leases. Total future rental and lease payments:</i> | | |
| Inden for 1 år <i>Within 1 year</i> | 24.062 | 23.722 |
| Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i> | 41.180 | 46.390 |
| Efter 5 år <i>After 5 years</i> | 12.943 | 7.674 |
| | 78.185 | 77.786 |

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet har overfor datterselskabet Falck Alarm by Verisure A/S afgivet finansiell støtteerklæring, hvor selskabet garanterer økonomisk støtte frem til 31. december 2021.

The company has submitted a declaration of financial support its subsidiary Falck Alarm by Verisure A / S, where it guarantees financial support until 31 December 2021.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Verisure A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb

The Group's danish companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income, etc. The total amount of corporation tax due is stated in the annual report of Verisure A/S, which is the management company in relation to the joint taxation. The Group's companies also jointly and severally liable for Danish withholding taxes in the form of dividend tax, royalty tax and interest tax. Any subsequent corrections to corporation taxes and withholding taxes may result in the company's liability amounting to a larger amount

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Securitas Direct AB, Malmø, Sverige

Hovedaktionær
Majority shareholder

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Securitas Direct AB, Malmø, Sverige

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Verisure Inc.

USA

Securitas Direct AB

Malmø

Koncernrapporten for Securitas Direct AB kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Securitas Direct AB may be obtained at the following address:

Box 392

Ångbåtsbron 1

SE-201 23

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|
| | TDKK | TDKK |
| 16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i> | | |
| PricewaterhouseCoopers | | |
| Revisionshonorar | 242 | 208 |
| <i>Audit fee</i> | | |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 0 | 62 |
| <i>Other assurance engagements</i> | | |
| Skatterådgivning | 205 | 232 |
| <i>Tax advisory services</i> | | |
| Andre ydelser | 108 | 92 |
| <i>Non-audit services</i> | | |
| | 555 | 594 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Verisure A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er dog sket reklassifikation af visse regnskabsposter og sammenligningstal er tilpasset herfor.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Securitas Direct AB har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Securitas Direct AB har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

The Annual Report of Verisure A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C .

The accounting policies applied remain unchanged from last year. However, certain accounting items have been reclassified and comparative figures have been adjusted accordingly.

The Financial Statements for 2020 are presented in TDKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Securitas Direct AB, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Securitas Direct AB, the Company has not prepared a cash flow statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

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.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset 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 out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Leases

All leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Revenue

Information on business segments and geographical segments based on the Company's risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are regarded as the primary segments.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved opsætningen af nye installationer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering til køber har fundet sted inden årets udgang.

Abonnementsindtægter indregnes når serviceydelsen er leveret.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug og installationsomkostninger

Vareforbrug og installationsomkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of new installations is recognised when delivery has been made before year end.

Subscription revenues are recognised when services are delivered.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Cost of sales and installation expenses

Cost of sales and installation expenses comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise distribution, sales, advertising, administration, premises, bad debts, etc.

Private subscriptions

Private subscriptions comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt offentligt tilskud.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment as well as government support.

Income from investments in subsidiaries

Dividends from subsidiaries are recognised as income in the income statement when adopted at the General Meeting of the subsidiary. However, dividends relating to earnings in the subsidiary before it was acquired by the Parent Company are set off against the cost of the subsidiary.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle rettigheder, i form af erhvervede kunderettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kunderettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 6 - 14 år.

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

Immaterielle anlægsaktiver, der afhændes eller skrottes, fregår i den akkumulerede kostpris samt i de akkumulerede afskrivninger. Avance eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver måles som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Avance eller tab indregnes på salgstidspunktet. Avance eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Udviklingsomkostninger indregnes på balancen og afskrives over aktives levetid.

Forventet brugstid og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Balance Sheet

Intangible assets

Acquired intangible assets in the form of acquired customer rights are measured at cost less accumulated amortisation. Customer rights are amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 6 - 14 years.

Intangible assets are written down to the recoverable amount if this is lower than the carrying value.

Intangible assets sold or scrapped are deducted from accumulated cost and accumulated depreciation. Gains or losses on disposal of intangible assets are measured as the difference between the selling price less selling cost and the carrying amount at the time of sale. Gains or losses are recognised in the income statement.

Development costs are recognised on the balance sheet and are depreciated over the useful life.

Expected useful life and residual values are revaluated yearly.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|----------|
| Alarmanlæg | 13-15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-7 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5-10 år |

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Forventet brugstid og restværdier revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender indregnet til amortiseret kostpris vedrørende alarm systemer solgt på finansieringsaftaler.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

| | |
|--|-------------|
| Alarm systems | 13-15 years |
| Other fixtures and fittings, tools and equipment | 3-7 years |
| Leasehold improvements | 5-10 years |

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Expected useful life and residual values are revaluated yearly.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of receivables recognized at amortized cost on alarm systems sold on financing agreements.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The cost of goods for resale equals landed cost.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning the following year.

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad

Profit margin

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Nettoomsætning

Profit before financials x 100

Revenue

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity