
Otis A/S

Ellekær 9A, DK-2730 Herlev

Årsrapport for 1. december 2020 - 30. november 2021

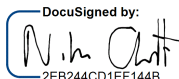
*Annual Report for 1 December 2020 - 30 November
2021*

CVR-nr. 32 34 91 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/6 2022

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 15/6 2022*

Niki Christensen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*

DocuSigned by:

2EB244CD1EF144B...

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	8
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	9
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	10
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. december - 30. november <i>Income Statement 1 December - 30 November</i>	25
Balance 30. november <i>Balance Sheet 30 November</i>	26
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	30
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	31

Ledelsespåtegning ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2020 - 30. november 2021 for Otis 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. 30. november 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21.

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 Otis A/S for the financial year 1 December 2020 - 30 November 2021.

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 30 November 2021 of the Company and of the results of the Company operations for 2020/21.

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.

Ledelsespåtegning Management's Statement

Herlev, den 15. juni 2022
Herlev, 15 June 2022

Direktion Executive Board

Thomas Hindhede
adm. direktør
CEO
fraværende (absent)

DocuSigned by:

9287DB9BF4534D6...
Fatih Sacan
økonomidirektør
CFO

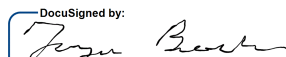
Bestyrelse Board of Directors

DocuSigned by:

3F01DD3FE7784E0...
Andrew Steven Bierer
formand
Chairman

DocuSigned by:

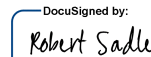
E7628E766F2F48F...
Emma Clare Bryan

DocuSigned by:

67E8814FACC04EB...
Jørgen Helmuth Brodersen
medarbejderrepræsentant
Staff Representative

DocuSigned by:

B785DAD95C7144B...
Romain Michel Tracz

Thomas Hindhede
fraværende (absent)

DocuSigned by:

C7700924359C4A1...
Robert William Sadler

DocuSigned by:

503AC910777F4C8...
Vagn Holm
medarbejderrepræsentant
Staff Representative

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

Til kapitalejeren i Otis A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2020 - 30. november 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Otis A/S for regnskabsåret 1. december 2020 - 30. november 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

To the Shareholder of Otis A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 November 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 December 2020 - 30 November 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Otis A/S for the financial year 1 December 2020 - 30 November 2021, 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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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 bevisgelser 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

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.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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 kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de

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 control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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.

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.

estimates and related disclosures made by Management.

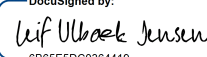
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

Hellerup, den 15. juni 2022
Hellerup, 15 June 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

DocuSigned by:

6B85E5DC0364419...
Leif Ulbæk Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne23327

DocuSigned by:

7C88426C889645E...
Thomas Lauritsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34342

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet
The Company

Otis A/S
Ellekær 9A
DK-2730 Herlev

Telefon: + 45 44 888 999
Telephone:
Hjemmeside: www.otis.dk
Website:

CVR-nr.: 32 34 91 10
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. december - 30. november
Financial period: 1 December - 30 November
Stiftet: 27. februar 1962
Incorporated: 27 February 1962
Regnskabsår: 60. regnskabsår
Financial year: 60th financial year
Hjemstedskommune: Herlev
Municipality of reg. office: Herlev

Bestyrelse
Board of Directors

Andrew Steven Bierer, formand (*Chairman*)
Romain Michel Tracz
Robert William Sadler
Emma Clare Bryan
Thomas Hindhede
Vagn Holm
Jørgen Helmuth Brodersen

Direktion
Executive Board

Thomas Hindhede
Fatih Sacan

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyers

Plesner
Amerika Plads 37
2100 København Ø

Pengeinstitut
Bankers

Nordea Bank Danmark
Vesterbrogade 8
0900 København C

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:

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	338.509	349.638	373.496	324.899	323.094
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	58.569	43.227	55.603	60.247	65.025
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	14.175	2.053	19.657	22.065	28.756
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	4.496	-12.332	-19.701	-30.678	-9.280
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	15.709	-11.094	-4.277	-13.419	13.138
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	207.257	183.937	115.099	125.208	157.058
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	42.461	25.613	30.312	34.688	47.076
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	899	709	-1.222	2.627	1.361
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	216	218	207	190	175
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin	17,3%	12,4%	14,9%	18,5%	20,1%
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad	4,2%	0,6%	5,3%	6,8%	8,9%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	6,8%	1,1%	17,1%	17,6%	18,3%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	20,5%	13,9%	26,3%	27,7%	30,0%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	46,2%	-39,7%	-13,2%	-32,8%	28,2%
<i>Return on equity</i>					

Ledelsesberetning *Management's Review*

Væsentligste aktiviteter

Otis A/S er et 100% ejet datterselskab af Alder Holdings SAS i Frankrig, som er en del af Otis Worldwide Corporation.

Otis A/S repræsenterer Otis koncernen i Danmark, på Færøerne og lejlighedsvis Grønland – samt i Norge via datterselskaberne Ingeniør Stein Knutsen AS og Otis AS, Norge.

Otis A/S sælger, monterer samt servicerer elevatorer og rulletrapper.

Udvikling i året

Otis A/S' resultat før skat udgør et overskud på DKK 18.671.404 mod et underskud året før på DKK - 10.279.284. Resultat af ordinær primær drift udgør et overskud på DKK 14.175.170 mod et overskud året før på DKK 2.052.660.

Virksomheden har oplevet et lavere aktivitetsniveau grundet COVID-19 restriktioner i løbet af året, men et forbedret driftsresultat.

Resultat fra datterselskaberne i Norge er et overskud på DKK 5.180.988 mod et underskud året før på DKK 12.023.698. Denne forbedring er ikke et enkeltstående tilfælde, men er opnået ved den implementerede forretningsstrategi i Norge.

Årets resultat i Otis A/S på DKK 15.709.081 er tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningen. Egenkapitalen er ved udgangen af regnskabsåret 2020/2021 steget til DKK 42.461.245.

Key activities

Otis A/S is a 100% owned subsidiary of Alder Holdings SAS in France which is a part of Otis Worldwide Corporation.

Otis A/S represents the Otis Group in Denmark, on the Faroe Islands and occasionally Greenland – and in Norway via the subsidiaries Ingeniør Stein Knutsen AS and Otis AS.

Otis A/S sells, installs and performs service on elevators and escalators.

Development in the year

Otis A/S' result before tax is a profit of DKK 18,671,404 against a loss previous year of DKK 10,279,284. The operating profit is DKK 14,175,170 against a profit previous year of DKK 2,052,660.

The Company has seen a reduced activity due to COVID-19 turbulences throughout the year, but with an increased operating profit.

The results from the subsidiaries in Norway is a profit of DKK 5,180,988 against a loss previous year of DKK 12,023,698. This improvement is not driven by one-timers and is in line with the new strategy in place to turn around the business in Norway.

The net profit/loss in Otis A/S of DKK 15,709,081 is satisfactory and in line with the expectation. The equity has at the end of the financial year 2020/21 increased to DKK 42,461,245.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Målsætninger og forventninger for det kommende år

2020/21 fortsatte med udfordringer med både COVID-19 pandemien, skattesagen vedrørende arbejdsudleje og forsinkelser i ny installationssalg, men endte med et tilfredsstillende resultat til trods for de mange udfordringer. 2021/22 er også påvirket af Covid-19, som dog er ved at være udfaset, samt udførelsen af en stor kontrakt, Metro København.

De norske datterselskaber forventes at fastholde sine positive resultater med fortsat vækst (0-10% er forventet)

Samlet er der en forventning om stabilitet i resultatet for 2021/22 i Otis A/S, eksklusiv eventuelle potentielle one-timers (forventningen til resultat før skat er på samme niveau som 2020/21 eller et encifret fald). Udførelsen af Metro projektet i København vil blive udfordrende og kan påvirke resultatet negativt med mellem 0-7 millioner DKK).

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i datterselskab, hvilket vil sige kursudviklingen mellem danske og norske kroner afdækkes som hovedregel ikke, idet det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko og omkostningsmæssig betragtning.

Valutarisici

Hovedparten af Otis A/S' samhandel i udenlandsk valuta foregår i Euro, hvilket af virksomheden ikke vurderes som en væsentlig valutarisiko og derfor ikke afdækkes med valutaterminforretninger.

Expected development

2020/21 continued with challenges, with both COVID-19 pandemic, tax case regarding subcontractors, and delay in New Equipment sales but ended with a satisfactory financial result despite those challenges. 2021/22 is also impacted by COVID-19 consequences (which are now starting to phase out) and the execution of one major project (Metro Copenhagen).

The Norwegian subsidiaries are expected to sustain their good results and to continue to grow (0-10% growth is expected).

Consolidated there is an expectation of stability in the 2021/22 result before tax for Otis A/S, excluding any potential one-timers (0-10% growth is expected). The execution of the Metro project in Copenhagen will be challenging and might have a significant negative impact on the results (estimated today between DKK 0-7 million).

Special risks - operating risks and financial risks

Risks in rates of exchange connected to investments in subsidiary, which means the development in rates of exchange between Danish and Norwegian Kroner, will not be covered, since it is the opinion of the company, that a current rate insurance of such long term investments will not be optimal from a total risk and cost point of view.

Foreign exchange risks

The main part of Otis A/S' business in foreign currency is effected in Euro, which is by the company not judged to be a major foreign exchange risk and is therefore not covered by foreign exchange transactions.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Eksternt miljø

Otis A/S overholder gældende regler for sortering og bortskaffelse af affald. Alle miljøskadelige væsker m.m. opbevares efter forskrifterne.

Metaller, kabler og olie som udgør en stor del af virksomhedens affald recirkuleres systematisk.

Grundet arbejdets karakter er alle medarbejdere på arbejdslokaliteter og lager underlagt en række interne sikkerhedsforskrifter for at forebygge ulykker.

Overholdelse af disse forskrifter ajourføres systematisk af såvel Otis A/S som koncernen.

Sikkerhed indgår i bonusprogrammer for direktion og ledende medarbejdere.

Sikkerhed måles og rapporteres på en række nøgletal.

Videnressourcer

Otis A/S arbejder løbende med at ajourføre den enkelte medarbejders kompetencer inden for nye produkter og teknikker.

External environment

Otis A/S observes all prevailing rules for waste sorting and disposal. All liquids damaging environment are kept according to regulations.

Metal, wires, and oil, which are a big part of the company's waste, are systematically recirculated.

Due to the character of the work, all employees on jobsites and stock have to observe a number of internal safety directions in order to avoid accidents.

Observation of these directions is systematically audited by Otis A/S as well as the group.

Safety is included in bonus schemes for Executive Board and employees with management responsibility.

Safety is measured and reported through a number of key figures.

Intellectual capital resources

Otis A/S works continuously to update the competencies of the individual mechanic within new products and techniques.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Redegørelse for samfundsansvar

Otis A/S forpligter sig til at være ledende inden for miljø, sundhed, sikkerhed og kvalitet ved at beskytte sundhed og sikkerhed hos firmaets ansatte, vores kunder, kontrahenter og det naturlige miljø, mens vi stadig har fokus på forbedring og kundetilfredshed. Vi vil ikke være tilfredse, før vores arbejdspladser er sikre mod risici, der ikke sker arbejdsulykker, vores produkter og tjenester er sikre, ligesom vores engagement og historik med hensyn til at beskytte miljøet ikke har sin lige.

Otis A/S engagerer sig specielt indenfor:

- Overholdelse af alle lokale lovkrav samt virksomhedens politikker, standarder og praksisser
- Eliminere hver form for skader hos medarbejdere ved at gøre arbejdspladsen fri for risici og usikre handlinger og fremme vores medarbejders sundhed og trivsel
- Nedbringe emission af forurenende stoffer fra vores drift ned til et minimum
- Etablere og støtte mål og standarder for sikkerhed og miljøbeskyttelse
- Implementere kvalitets-, miljø- og arbejdsmiljøledelsessystemet for at reducere risici og kontinuerligt forbedre vores processer på dette område
- Integrere sikkerheds- og miljøhensyn i salg, installation og vedligehold af vores produkter og tjenester
- Prioritere sikkerheds- og miljøhensyn ved vores beslutninger om investeringer og vores omgang med vores underentreprenører og leverandører

Statement of corporate social responsibility

Otis A/S is committed to be a leader in Environment, Health, Safety and Quality by protecting the health and safety of its employees, our customers, contractors and the natural environment while continuously focusing on improvement and customer satisfaction. We will not be satisfied until our workplaces are safe from hazards, our employees are injury free, our products and services are safe and our commitment and record in protecting the environment is unmatched.

Specifically, Otis A/S is committed to:

- Comply with all local legal requirements as well as policies, standards and practices of the corporation
- Eliminate all employee injuries by making the workplace free from hazards and unsafe actions and promoting the health and wellness of our employees
- Drive pollutants in our operations to the lowest achievable levels
- Establish and support safety and environmental protection goals and standards
- Implement the EHSQ Management System in order to reduce risks and continually improve the effectiveness of our EHSQ processes
- Integrate safety and environmental considerations into the sale, installation and maintenance of our products and services
- Make safety and environmental considerations priorities in our investment decisions and dealings with our contractors and suppliers

Ledelsesberetning *Management's Review*

- Sikre de ressourcer, der er nødvendige for at styre, støtte, overvåge og opretholde mulighederne for at kontrollere implementeringen af denne politik

- Forbedre virksomhedens nøgleprocesser ved turnback-indsamling og analyse og implementering af en model for kontinuerlig forbedring

- Sikre, at produkter, tjenester, virksomhedspolitikker og -procedurer og alle handlinger fra medarbejdernes side overholder regulatoriske krav, kodekser og standarder, og at vi holder, hvad vi har lovet kunderne. Forretningsmæssige målsætninger fastsættes og revideres med regelmæssige mellemrum.

Vores miljøaftryk

Vi har en holistisk tilgang til at styre vores miljøaftryk, idet vi både tager højde for virkningerne af selve vores drift og den livscyklus, som de produkter, vi installerer, har.

Otis A/S har ca. 175 motorkøretøjer, hvilket udgør vores største miljøpåvirkning. Der er taget initiativ til at omstille vores motorkøretøjer fra fossile brændstoffer til el. Endvidere omfatter driftsplanerne en optimering af vores serviceruter for at begrænse det samlede tilbagelagte kilometertal.

Som salgsvirksomhed kan vi kun påvirke vores produkters produktionsproces i begrænset omfang. På baggrund af livscyklusvurderinger (LCA'er) udført af vores Otis-leverandører som en del af vores produkters miljøproduktklæringer (EPD'er) har vi sikkerhed for, at vores sælgere har identificeret råmaterialeudvinding og energiforbrug under elevatorens brugsfase som de mest relevante produkt-relaterede miljøpåvirkninger. OTIS-koncernen har udført en stor indsats med hensyn til innovationer til reduktion af miljøpåvirkningerne ved elevatorbrug, siden vi introducerede Otis Gen2-

- Provide the resources necessary to direct, support, monitor and maintain accountability for the implementation of this policy

- Improve the key processes of the company through turnback collection and analysis and implementation of the continuous improvement model

- Ensure products, services, company policies and procedures and all employee actions comply with regulatory requirements, codes and standards and we deliver on our promises to the customer. Business objectives are established and reviewed regularly.

Our Environmental Footprint

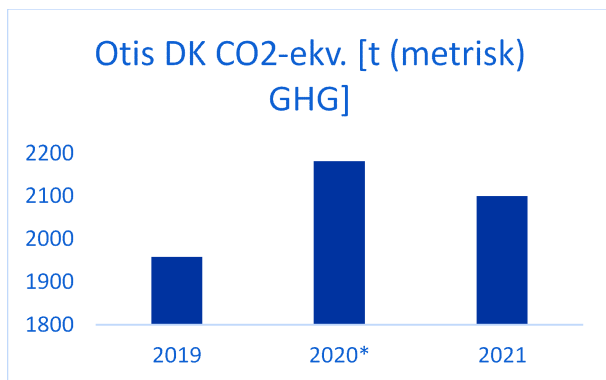
We take a holistic approach to managing our environmental footprint, considering impacts from both our field operations and the lifecycle of the products we install.

Otis A/S operates a fleet of approximately 175 motor vehicles, representing our largest impact to the environment. Initiatives are in place to transition our fleet from fossil fuel to electric. Additionally, operational plans include optimizing our service routes to limit overall travel distance.

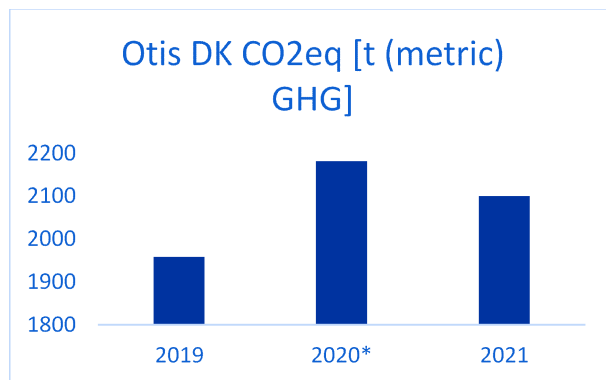
As a selling company, we have limited impact on the manufacturing processes of our products. However, through lifecycle assessments (LCAs) conducted by our Otis suppliers as part of our products' Environmental Product Declarations (EPDs), we are assured that our vendors have identified raw material extraction and energy consumption during the elevator's usage phase as the most relevant product-related environmental impacts. The Otis Worldwide group has been at the forefront of innovations to reduce the environmental impacts of elevator use since we first

Ledelsesberetning Management's Review

elevatoren for to årtier siden. Gen2-elevatoren, nu som standard med ReGen-drev, er op til 75 % mere effektiv end konventionelle hydrauliksystemer (Otis Global ESG Report 2021 ADA s. 24).



introduced the Otis Gen2 elevator two decades ago. The Gen2 elevator, now standard with the ReGen drive, is up to 75% more efficient than conventional hydraulic systems (Otis Global ESG Report 2021 ADA p.24).



*Rapporterne for 2020 og fremover omfatter alle de køretøjer, som virksomheden ejer og leaser, mens det i årene forinden kun gjaldt den servicereleterede del af vognparken

*2020 forward includes reporting of all company owned and leased vehicles, prior years was service fleet only

Mål og målsætninger

Hos Otis A/S opererer vi med næsten 175 køretøjer til at komme ud til vores kunder for at vedligeholde vores elevatorers og rulletrappers kvalitet, sikkerhed og driftssikkerhed. Vi indberetter brændstofforbruget for vores samlede køretøjer til vores moderselskab via et globalt datastyringsværktøj. I 2021 brugte Otis A/S 309.041 liter motorbrændstof. I betragtning af det store bidrag, som vores samlede køretøjer leverer til vores emission af drivhusgasser, har vi identificeret de samlede køretøjers effektivitet som en væsentlig del af vores strategi til at nå vores mål for 2030. Vi planlægger at integrere flere el- og hybridbiler i vores samlede køretøjer. Vi opgraderer typisk køretøjerne til nyere, mere effektive modeller, når leasingkontrakterne udløber (hvert fjerde år).

Goals and objectives

In Otis A/S, we make use of nearly 175 vehicles to reach our customers and maintain the quality, safety and reliability of our elevators and escalators. We report our fleet fuel consumption through a global data management tool to our parent company. In 2021 Otis A/S consumed 309,041L of vehicle fuel. Given the significant contribution that our fleet makes to our GHG emissions footprint, we have identified fleet efficiency as a key part of our strategy to reach our 2030 goals. We plan to integrate more electric and hybrid vehicles into our fleet. We typically upgrade vehicles to newer, more efficient models when leases expire (every four years). As battery-electric vehicles and charging infrastructure become more

Ledelsesberetning *Management's Review*

Efterhånden som batteribaserede elbiler med tilhørende infrastruktur til opladning bliver lettere tilgængelige, forventer vi, at den årlige udledning af drivhusgasser fra vores samlede køretøjer vil falde (Otis Global ESG Report 2021 ADA s. 41).

Endvidere har Otis A/S besluttet at opnå ISO 14001-certificering senest i 2025.

ISO 14001 er en international standard, der specificerer krav til et effektivt miljøledelsessystem. Det kræver, at der skal ske måling og vurdering af miljøpåvirkningerne ved driften, ligesom der skal etableres rammer, der giver mulighed for at minimere disse påvirkninger og skabe grundlag for kontinuerlig forbedring. At opnå ISO 14001 vil være et vidnesbyrd om robustheden af Otis' miljøledelsessystem og vores engagement i en bæredygtig drift (Otis Global ESG Report 2021 ADA s. 37).

Beskyttelse af vores folk

Vores medarbejderes og underentreprenørers sikkerhed er et absolut for Otis, og "vi er ikke tilfredse, før vores arbejdspladser er fri for risici, vores medarbejdere ikke kommer skade, og vores produkter og tjenester er sikre".

Mål og målsætninger

Vores mål er at have en arbejdsplads, der er fri for tilfælde af dødelig og alvorlig tilskadekomst. Endvidere bestræber vi os på fra år til år at forbedre os på området spildtid (LTIR) og registrerbar tilskadekomst (TRIR).

(TRIR = Samlede registrerbare hændelser*200.000/samlet antal arbejdstimer
LTIR = Hændelser med spildtid*200.000/samlet antal arbejdstimer 200.000 =100 fuldtidsmedarbejdere på årsbasis)).

readily available, we expect the annual GHG emissions of our fleet to decrease (Otis Global ESG Report 2021 ADA p.41).

Additionally, Otis A/S has decided to achieve ISO 14001 certification by 2025.

ISO 14001 is an international standard that specifies requirements for an effective Environmental management system. It requires the operation to measure and assess its environmental impacts and put a framework in place to minimize these impacts and provide a basis for continuous improvement. Achieving ISO 14001 is a testament to the robustness of the Otis environmental management system and our commitment to operate in a sustainable manner from (Otis Global ESG Report 2021 ADA p.37).

Protecting our People

The safety our our employees and subcontractors is an Otis Absolute and "we will not be satisfied until our workplaces are safe from hazards, our employees are injury free, our products and services are safe".

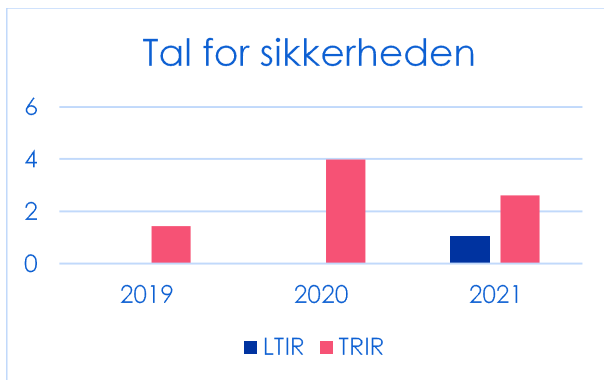
Goals and objectives

Our goal is to present a workplace free from Fatal and Serious Injuries. Additionally, we strive to improve, year over year in the area of Lost Time (LTIR) and Recordable injuries (TRIR).

(TRIR= Total recordable incidents*200000/Total hours worked
LTIR= Lost work incidents*200000/Total hours worked (200000=100 full time workers in 1 year)).

Ledelsesberetning Management's Review

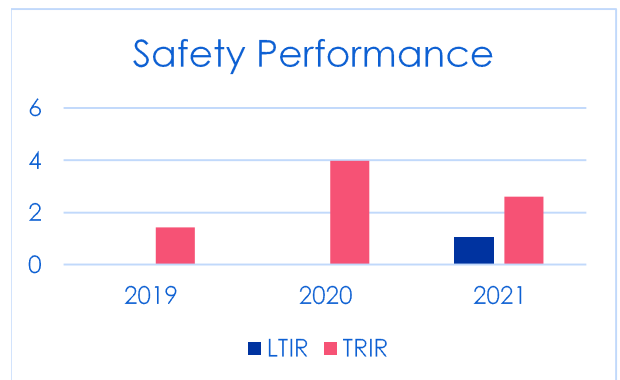
Mens vi har oplevet en stigning i registrerbare og spildtidsrelaterede hændelser fra 2019 til og med 2021, har vi også været vidne til en alt i alt mere engageret arbejdsstyrke og en stigning i anmeldelser af tilfælde af near-misses, near-hits og påbud fra arbejdstilsynet". Vi vil aldrig fraråde indberetning af bekymringer eller hændelser i relation til sikkerheden. Endvidere bruger vi enhver hændelse som en lektie, vi har lært, for at forhindre, at det skulle gentage sig i fremtiden, idet der gives besked om årsagen og tiltag til afhjælpning til alle relevante medarbejdere.



Etik og overholdelse af regler

Vi kan ikke sætte vores omdømme højt nok. Mennesker i millionvis, fra kunder og aktionærer til medarbejdere og passagerer, stoler på os, fordi de forventer og ved, at vi gør forretninger på rette vis – etisk, lovmedholdeligt og ærligt. Alt, hvad vi gør og foretager os, sker i denne ånd gennemsyret af integritet (Otis "The Absolutes" guide" s. 6).

While we have seen an increase of reportable and lost time incidents from 2019 through 2021, we have also recognized an overall more engaged workforce and an increase of reporting of near misses, near hits, and Stop Work Authorities". We will never discourage reporting of a safety concern or incident. Additionally, we use every Incident as a lesson learned to prevent recurrence in the future, with communication of the cause and corrective actions sent to all relevant employees.



Ethics and Compliance

Our reputation is priceless. Millions of people, from customers and shareholders, to employees and passengers, trust us because they expect, and know, that we do business the right way – the ethical, lawful and honest way. Everything we do and make runs on that spirit of integrity (Otis "The Absolutes" Guide p.6).

Ledelsesberetning

Management's Review

Menneskerettigheder

Vi engagerer os i at værne om menneskerettighederne og reducere risikoen for menneskehandel eller sundhedsskadelige arbejdsvilkår i vores globale forsyningskæde, og vi stiller samme krav til vores leverandører. Otis har et anti-menneskehandels-program (AHT), der er beregnet til at opdage og bekæmpe alle former for menneskehandel og udnyttelse af mennesker til hver en tid. Vi har vedtaget en erklæring om globalt moderne slaveri og en AHT-politik, der klart giver udtryk for, at vi hos Otis kræver, at vores leverandører skal overholde principperne i Otis' adfærdskodeks for leverandører eller relevant lovgivning – for eksempel love, der forbyder menneskehandel og børnearbejde, inklusive internationale standarder, der regulerer de værste former for børnearbejde. Vores AHT-program opfylder og tilstræber at overopfylde de standarder, som myndigheder verden over har opstillet for at beskytte og respektere menneskerettighederne (Otis Global ESG Report 2021 ADA s. 70).

Ansvarlig indkøbspolitik

Leverandørerne udgør en forudsætning for vores succes og tegner sig for en væsentlig procentdel af de samlede omkostninger til vores forretning på årsbasis via forsyning med direkte materialer såsom råmaterialer og komponenter til nyt udstyr og nye tjenester; indirekte tjenester såsom logistik; vognparkens køretøjer; professionelle tjenesteydelser; og underleverandører, der hjælper med installation af elevatorer.

Vores adfærdskodeks for leverandører beskriver vores forventninger til leverandørerne, idet vi vil drage dem til ansvar ifølge de samme standarder, som vi opstiller for os selv, herunder at de fremmer et engagement i etisk forretningspraksis ved at:

- Respektere alle menneskerettigheder og sikre fair arbejdsforhold
- Overholde bestemmelser om korruptionsbekæmpelse, fair konkurrence og monopoldannelse

Human Rights

We are committed to protecting human rights and to reducing the risk of human trafficking or unhealthy working conditions in our global supply chain, and we demand the same of our suppliers. Otis maintains an Anti-Human Trafficking (AHT) Program designed to detect and mitigate all forms of human trafficking and exploitation of people, wherever it occurs. We have adopted a Global Modern Slavery Statement and an AHT policy that clearly state that Otis requires our suppliers to comply with the principles of the Otis Supplier Code of Conduct or applicable law – for example, laws prohibiting human trafficking and child labor, including international standards governing the Worst Forms of Child Labor. Our AHT Program meets, and strives to exceed, the standards set forth by government agencies around the world to protect and uphold human rights (Otis Global ESG Report 2021 ADA p.70).

Responsible Procurement

Suppliers are critical to our success and account for a significant percentage of total cost to our business annually via direct materials, such as raw materials and components for new equipment and service; indirect services, such as logistics; fleet vehicles; professional services; and subcontractors that assist with elevator installations.

Our Supplier Code of Conduct outlines our expectations of suppliers, holding them accountable to the same standards we establish for ourselves, including that they promote a commitment to ethical business practices by:

- Respecting all human rights and fair labor practices
- Respecting anti-corruption, fair competition and antitrust rules

Ledelsesberetning *Management's Review*

- Foretage skoling af deres medarbejdere og udføre rimelige kontroltiltag for at sikre overholdelse af dette kodeks
- Sikre rettidig indberetning af både faktiske og formodede krænkelser
- Fremme skabelsen af et miljø, hvor juridiske og etiske spørgsmål kan bringes på bane uden frygt for at blive sanktioneret herfor, herunder at stille indberetningskanaler til rådighed for medarbejdere og forretningspartnere (Otis Global ESG Report 2021 ADA s. 69).

I tilfælde af krænkelser forventer vi af forretningspartnerne, at de samarbejder om foretagelse af en omfattende og fair undersøgelse heraf og sikrer, at deres egne leverandører om fornødent også deltager. Leverandører og deres forretningspartnere skal også korrigeres evt. afvigelser, der identificeres ved kvalitetssikkerhedsvurderinger. Skulle dette ikke ske, kan det medføre, at vores kontrakt om samhandel bliver opsagt (Otis Global ESG Report 2021 ADA s. 69).

KONFLIKTMINERALER

Konfliktminerale som defineret ved artikel 1502 i Dodd-Frank-loven henviser til visse metaller - navnlig tantal, tin, wolfram og guld - hvis udvinding ofte er sammenkædet med væbnede konflikter i Den Demokratiske Republik Congo. Otis engagerer sig aktivt i at eliminere menneskeretskrænkelser i forbindelse med konfliktminerale og har udarbejdet et program for konfliktminerale, der omfatter vores konfliktmineralpolitik. Derudover indleverer vi en årlig konflikt-mineralrapport til den amerikanske myndighed U.S. Securities and Exchange Commission, som indeholder en indgående fremstilling af vores bestræbelser på at overvåge leverandører for at sikre, at de overholder vores politik og udvinder minerale på ansvarlig vis (Otis Global ESG Report 2021 ADA s. 70)

- Providing training to their employees and conducting reasonable due diligence to ensure compliance to the Code
- Ensuring timely reporting of both actual and suspected violations
- Promoting an environment where legal and ethical issues can be raised without fear of retaliation, including making reporting channels available to employees and business partners (Otis Global ESG Report 2021 ADA s. 69).

In the event of violations, we expect business partners to cooperate in comprehensive and fair investigations, ensuring that their own suppliers also participate if necessary. Suppliers and their business partners must also correct any nonconformances identified in quality assurance assessments. Failure to do so can result in the termination of our business contract (Otis Global ESG Report 2021 ADA p.69).

CONFLICT MINERALS

Conflict minerals, as defined by Section 1502 of the Dodd-Frank Act, refer to certain metals - namely tantalum, tin, wolfram and gold - whose extraction is often linked to armed conflict in the Democratic Republic of Congo. Otis is committed to contributing to the elimination of human rights violations associated with conflict minerals and maintains a conflict minerals program that includes our Conflict Minerals Policy. In addition, we file an annual Conflict Minerals report with the U.S. Securities and Exchange Commission, which details our efforts to survey suppliers to ensure they comply with our policy and are sourcing minerals responsibly (Otis Global ESG Report 2021 ADA p.70).

Ledelsesberetning **Management's Review**

Mål og målsætninger

Vores mål er at have nul verificerede tilfælde af menneskeretskrænkelser eller korrupsion inden for Otis A/S.

Den største risiko for korrupsion hos Otis A/S udgår fra vores håndtering af kontrakter med det offentlige. Sådanne risici omfatter tilfælde, hvor der faktisk er forekommet bestikkelse eller der virker til at være sket noget sådant, eller andre interessekonflikter i relation til vores håndtering af offentlige kundeforhold.

For at støtte og opnå vores mål med nul verificerede tilfælde i relation til menneskerettigheder og korrupsion vil vi som opfølgning på tidligere tiltag også fremover skole og træne vores medarbejdere, leverandører og underentreprenører i at foretage identifikation, forhindring og indberetning af menneskerettighedskrænkelser og korrupsion som led i vores program for etik og regeloverholdelse.

Alle tilfælde med mistanke om menneskeretskrænkelser og korrupsion indberettes til vores ansvarlige for etik og regeloverholdelse. Dette kan ske på forskellige måder såsom ved personligt fremmøde, via e-mail eller telefon, ligesom rapportering om ønsket kan ske anonymt. Etik- og regeloverholdelsesansvarlige forefindes i hvert land og område, hvor Otis er repræsenteret, og står til rådighed for alle Otis' medarbejdere, kunder, sælgere og forretningspartnere.

Der er ikke blevet indberettet sådanne tilfælde af menneskeretskrænkelser hos Otis A/S i 2020/21.

Der er ikke blevet indberettet sådanne tilfælde af korrupsion hos Otis Danmark i 2020/21.

Goals and Objectives

Our goal is to have zero verified cases of Human Rights Violations or Corruption within Otis A/S.

The greatest risk for Corruption in Otis A/S is in our handling of Government Contracts. Such risks include the actual or the appearance of bribery, or other conflict of interest related to our dealings with Governmental Customers.

To support and achieve our Zero Verified Case goal in relation to Human Rights and Corruption, we have and will continue to educate and train our employees, suppliers and subcontractors on identification, prevention and reporting of Human Rights Violations and Corruption as part of our Ethics and Compliance Program.

All suspected cases of Human Rights Violations and Corruption are reported to our Ethics and Compliance Officers. This can be accomplished through various means such as in person, via email or phone, reports may be made anonymously if so desired. Ethics and Compliance officers are located in each Otis country and region and available to all Otis employees, customers, vendors and business partners.

There have been no such reported cases of Human Rights Violations recorded in Otis A/S in 2020/21.

There have been no such reported cases of corruption recorded in Otis A/S in 2020/21.

Ledelsesberetning

Management's Review

Identifikation af interesserede parter og risikovurdering

Identifying Interested Parties and Risk Assessment

Interesseret part	Internt/eksternt	Hvad ønsker interessenten?	Hvad ønsker vi os af vedkommende ?	Risiko	Grund til interesse	Risiko for forretning
Certificeringsorganer	Eksternt	Fortsat deltagelse i certificeringsplan	Råd / vejledning hvor relevant	Tabt omdømme Tabt forretning	Vurderer virksomhedens overholdelse af ISO 9001 og 14001 og skal således holdes ajour med ændringer i vores miljøledelsessystem	Tab af certificering
Mærkedsaktører på salgssiden	Eksternt	At maksimere salget	Overholdelse af juridiske forpligtelser	Tabt forretning	Udfordrer os på vores evner til at levere konkurrencedygtige produkter til vores kunder	Tab af forretning fører til tab af ufaglærte / faglærte arbejdere
Kunder	Eksternt	Service / aflevering ifølge underskrevet kontrakt	Videreførelse af handel. Gode relationer	Tabt forretning	Elevatore / rulletrapper indgår i bygningens infrastruktur	Tab af forretning fører til tab af ufaglærte / faglærte arbejdere
Medarbejdere	Internt	At arbejde for en bæredygtig / ansvarlig virksomhed	At forstå og overholde miljøledelsessystemet	Manglende overholdelse medfører miljøuheld	Langtidsansættelse	Dårlig miljøhistorik giver rekrutteringsvanskeligheder
Lokale myndigheder	Eksternt	Forureningskontrol	Ingen tiltag til håndhævelse. Gode relationer	Tabt omdømme Tabt forretning	Miljømyndighed	Tiltag til håndhævelse. Tabt forretning Tabt omdømme
Lokale beboere	Eksternt	Ingen negative miljøpåvirkninger eller udslip	Gode relationer	Tabt omdømme	Forhindring af forurening og kontrol	Tabt forretning Tabt omdømme
Moderselskab (OTIS)	Internt	Overholdelse af juridiske forpligtelser	Råd / vejledning	Tabt omdømme Tabt forretning	God økonomisk præstation, regeloverholdelse	Øgede interne forpligtelser
Politiske partier	Eksternt	Overholdelse af lovkrav / jobskabelse / bidrag til lokal og national økonomi	Forenklet reguleringsstruktur	Regeringsindgreb	Påvirkning af økonomien	God / dårlig publicity
Pressionsgrupper, medier	Eksternt	Overholdelse af lovkrav / jobskabelse / bidrag til lokal og national økonomi	Gode relationer	Tabt forretning Tabt omdømme	Forhindring af forurening og kontrol	Dårlig publicity. Boykot af OTIS
Offentligheden	Eksternt	Overholdelse af lovkrav / jobskabelse / bidrag til lokal og national økonomi	Gode relationer	Tabt forretning Tabt omdømme	Brugere af produktet / tjenesten	Boykot af OTIS
Reguleringsinstanser, brancheorganer	Eksternt	Overholdelse af juridiske forpligtelser	Råd / vejledning. Gode relationer	Tabt forretning Tabt omdømme	Dikterer kontrolregulativer og vejledning, der påvirker ledelsesniveauet	Tiltag til håndhævelse. Tabt forretning Tabt omdømme
Aktionærer	Eksternt	Overholdelse af juridiske forpligtelser. Udbytte af investering	Fortsat støtte og investering	Tabt forretning Tabt omdømme	Forventning om et godt udbytte af deres investering	Tabt investortillid Tabt forretning Tabt omdømme
Leverandører	Eksternt	Videreførelse af kontrakter	Overholdelse af juridiske forpligtelser. Udbytte af investering	Tabt forretning Tabt omdømme	Leverer støttende tjenester, arbejdskraft og materialer	Tabt forretning
Fagforeninger	Eksternt	Overholdelse af lovkrav / jobskabelse / bidrag til lokal og national økonomi	Gode relationer	Tabt forretning Tabt omdømme	Direkte påvirkning af nogle af vores medarbejdere og vores omdømme	God / dårlig publicity

Ledelsesberetning

Management's Review

Interested Party	Internal/External	Internal Process	What does the interested want	What do we want from the	Risk	Reason for Interest	Risk to business
Certification Bodies	External	Sales FOD NE FOD SVC	Continued participation in certification scheme	Advice / guidance where applicable	Loss of reputation. Loss of business	Assesses conformity of the company against ISO 9001 & 14001 and so must be kept notified of any changes to our Environmental Management System	Loss of certification
Market Participants on sales side	External	Sales, FOD NE FOD SVC Finance	To maximise sales	Compliance to legal obligations	Loss of business	Provide challenges to our ability to provide competitive products to our customers	Loss of business leading to loss of skilled / unskilled workers
Customers	External	Sales, FOD NE FOD SVC Finance IT	Service / delivery as per signed contract	Repeat business. Good relations	Loss of business	Lifts / escalators integral to building infrastructure	Loss of business leading to loss of skilled / unskilled workers
Employees	Internal	HR FOD NE FOD SVC EHSQ IT	To work for a sustainable / responsible company	To understand and comply with the EMS	Lack of compliance leads to an environmental incident	Long term employment	Poor environmental record leads to difficulty recruiting
Local Authority	External	Legal EHSQ Sales Finance	Pollution control	No enforcement action. Good relations	Loss of reputation. Loss of business	Environmental Regulator	Enforcement action. Loss of business. Loss of reputation
Local Residents	External	EHS Legal	No negative environmental conditions or spills	Good relations	Loss of reputation	Pollution prevention and control	Loss of business. Loss of reputation
Parent Company (OTIS)	Internal	Legal HR EHS	Compliance to legal obligations	Advise / guidance	Loss of reputation. Loss of business	Good financial performance, legal compliance	Increased internal obligations
Political Parties	External	All	Compliance to legal obligations / jobs creation / contribution to local & national economy	Simplified regulatory structure	Government intervention	Influence on the economy	Good / bad publicity.
Pressure Groups/Media	External	Communications	Compliance to legal obligations / jobs creation / contribution to local & national economy	Good relations	Loss of business. Loss of reputation	Pollution prevention & control	Bad publicity. Boycott of OTIS
Public	External	Legal HR EHS Quality	Compliance to legal obligations / jobs creation / contribution to local & national economy	Good relations	Loss of business. Loss of reputation	Users of the product / service	Boycott of OTIS
Regulators & Industry Bodies	External	Legal	Compliance to legal obligations	Advice / guidance. Good relations	Loss of business. Loss of reputation	Dictate controlling regulations and guidance that impact on the management system	Enforcement action. Loss of business. Loss of reputation
Shareholders	External	Finance Sales Legal	Compliance to legal obligations. Return on investment	Continued support and investment	Loss of business. Loss of reputation	Expectation of a good return on their investment	Loss of investor confidence. Loss of business. Loss of reputation
Suppliers	External	Supply Chain	Continuing contracts	Compliance to legal obligations. Return on	Loss of business. Loss of reputation	Providing supporting services, labour and / or materials	Loss of business
Unions	External	HR FOD NE FOD SVC EHSQ	Compliance to legal obligations / jobs creation / contribution to local & national economy	Good relations	Loss of business. Loss of reputation	Direct impact on some of our employees and reputation	Good / bad publicity

Ledelsesberetning

Management's Review

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Generelt:

Som pionerer inden for vores branche har vi sat standarder og nået mange milepæle, men der er altid mere at gøre for at blive til den virksomhed, vi ønsker at være. Vores mål sigter på at øge inklusionen i vores arbejdsstyrke og gøre livet bedre ved at engagere os i lokalsamfund og partnerskaber overalt, hvor vi driver virksomhed.

Mål:

At opnå en kvinderepræsentation på mindst 40 % på øverste ledelsesniveau senest ved udgangen af 2025. I dag er der 20 % kvinder.

Politik:

Ved udgangen af 2021 var Otis på verdensplan den første virksomhed i branchen, der tilsluttede sig koalitionen bag Paradigm for Parity, der har afgivet et løfte om at opnå ligestilling mellem kønnene på ledelsesplan senest i 2030. Adskillige nye initiativer understøtter vores fremskridt henimod dette mål, inklusive en vurdering af ligeløn, opstilling af afbalancerede ansættelseskriterier, programmer tilbudt gennem eksterne partnere, inklusive Signature Leaders-programmet og Simmons Leadership Conference. Disse tiltag bidrager til udvikling og fremme af kvinders karriere inden for Otis.

Forklaring på manglende overholdelse af måltallet for 2022: Otis A/S opfylder ikke målet med at have 40 % kvinder i det øverste ledelsesorgan som følge af, at virksomheden oplevede et samlet fald i kvinderepræsentationen på ledelsesplan i de seneste år. Fra januar 2020 til dato faldt den samlede kvindeandel fra 8,5 % til 5,1 % og andelen af kvindelige ledere fra 9 % til 7,6 %. Den nøjagtige grund til dette fald i kvinderepræsentationen kan forklares med mange faktorer, men den konkrete udløsende faktor er virksomheden ikke bekendt med.

Statement on gender composition

General:

As the pioneers of our industry, we have set the standards and achieved many milestones, but there is always more to do to become the company we want to be. Our goals are aimed at increasing inclusion in our workforce and making life better through community engagement and partnerships everywhere we do business.

Goal:

Achieve a female representation of at least 40% in the supreme management body by the end of 2025. Currently 20% are females.

Policy:

At the end of 2021 Otis Worldwide was the first company in the industry to join the Paradigm for Parity coalition, pledging to achieve executive gender parity by 2030. Several new initiatives underpin our progress toward this goal, including a pay parity assessment, assembly of balanced slates for hiring, programs offered through external partners, including the Signature Leaders program and Simmons Leadership Conference. These practices are contributing to the development and career growth of females within Otis.

Explanation for not meeting target in 2022: Otis A/S isn't meeting the target of having 40% females in the supreme management body due to the fact the company faced an overall decrease in female representation across the board in past years. From January 2020 until today the overall female population declined from 8.5% to 5.1% and the female people managers from 9% to 7.6%. The exact reason for this decline in female representation can be explained by many factors but the real driver is unknown to the company.

Ledelsesberetning

Management's Review

Ikke desto mindre har faldet i kvinderepræsentationen på tværs af alle organisationens niveauer fået Otis A/S til at overveje særlige tiltag (som ovennævnt) for at øge kvindeandelen i virksomheden.

Mål:

At opnå en kvinderepræsentation på mindst 15 % blandt alle ledelsesansvarlige i Otis A/S ved udgangen af 2025. P.t. er der 7,6 % kvinder blandt vores ledelsesansvarlige.

Politik:

De tiltag, der skal sætte os i stand at opnå 40 % kvinderepræsentation i det øverste ledelsesorgan i Danmark, vil også hjælpe os til at opnå dette mål. I tillæg hertil vil der ske følgende: Der opstilles et mål om at præsentere mindst 50 % kvindelige kandidater til enhver administrativ stilling og aktivt fremme vores lærlingeprogrammer over for kvindelige uddannelsessøgende, så at Otis A/S kan satse på kvinderepræsentation inden for lokationsbaseret ledelse.

Datterselskaber i udlandet

Otis A/S har datterselskaber i Norge som er repræsenteret i Oslo samt en række større byer i Norge.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Nevertheless, the decline female representation amongst all levels in the organization caused Otis A/S to consider specific actions (like mentioned above) to increase the females in the company.

Goal:

Achieve a female representation of at least 15% amongst all people managers in Otis A/S by the end of 2025. Currently 7.6% of our people managers are females.

Policy:

The practices to enable us to achieve 40% female representation in the supreme management body in Denmark will also help us achieving this goal. In addition the following is done: Aim at presenting at least 50% female candidates for every white collar position and actively promote our apprenticeship programs to female students so Otis A/S can invest in female representation in field management.

Foreign subsidiaries

Otis A/S has subsidiaries in Norway represented in Oslo and a number of big cities in Norway.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. december - 30. november

Income Statement 1 December - 30 November

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Omsætning <i>Revenue</i>	1	338.508.699	349.637.808
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	2	-279.939.654	-306.410.624
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		58.569.045	43.227.184
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	2	-10.245.185	-9.291.622
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	2	-34.148.690	-31.882.902
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		14.175.170	2.052.660
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		14.175.170	2.052.660
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Result from investments in subsidiaries</i>	7	5.180.988	-12.023.698
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		1.543	195.749
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-686.297	-503.995
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		18.671.404	-10.279.284
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-2.962.323	-814.836
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		15.709.081	-11.094.120

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Aktiver

Assets

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Software <i>Software</i>		10.580.694	12.224.432
Goodwill <i>Goodwill</i>		5.021.037	6.099.235
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	15.601.731	18.323.667
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.657.373	1.058.691
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	1.657.373	1.058.691
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	50.313.860	43.993.795
Deposita <i>Deposits</i>	8	352.780	352.780
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		50.666.640	44.346.575
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		67.925.744	63.728.933

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Aktiver

Assets

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		3.233.262	2.365.566
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>		5.932.112	1.842.937
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		9.165.374	4.208.503
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		64.459.426	54.989.685
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	9	22.700.426	34.489.024
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		37.487.851	19.825.863
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		749.023	296.682
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		2.344.515	4.792.788
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	10	2.425.045	1.605.283
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		130.166.286	115.999.325
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		139.331.660	120.207.828
Aktiver <i>Assets</i>		207.257.404	183.936.761

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		10.000.000	10.000.000
Dagsværdireserve <i>Fair value reserve</i>		1.139.077	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		31.322.168	15.613.087
Egenkapital Equity		42.461.245	25.613.087
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	12	2.276.857	1.358.398
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	13	2.283.259	2.783.036
Hensatte forpligtelser Provisions		4.560.116	4.141.434
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		74.000.000	55.000.000
Anden gæld (langfristet) <i>Other payables (long-term)</i>		0	11.735.382
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	14	74.000.000	66.735.382
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		15.977.863	15.402.747
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser <i>Contract work in progress, liabilities</i>	9	30.302.647	17.835.298
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	14	16.920.696	18.589.932
Anden gæld (kortfristet) <i>Other payables (short-term)</i>	14	21.355.589	32.460.457
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	15	1.679.248	3.158.424
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		86.236.043	87.446.858
Gældsforpligtelser Debt		160.236.043	154.182.240
Passiver Liabilities and equity		207.257.404	183.936.761

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	11
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	16
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	17
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	18
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	19
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	20

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Dagsværdireser	Overført	I alt
	<i>Share capital</i>	ve	resultat	<i>Total</i>
	<u>DKK</u>	<u>Fair value reserve</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. december <i>Equity at 1 December</i>	10.000.000	0	10.494.024	20.494.024
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis <i>Net effect from change of accounting policy</i>	0	0	5.119.063	5.119.063
Korrigeret egenkapital 1. december <i>Adjusted equity at 1 December</i>	10.000.000	0	15.613.087	25.613.087
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	1.139.077	0	1.139.077
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	15.709.081	15.709.081
Egenkapital 30. november <i>Equity at 30 November</i>	10.000.000	1.139.077	31.322.168	42.461.245

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
1 Omsætning <i>Revenue</i>		
Selskabets aktiviteter er placeret i Danmark. Selskabet sælger, monterer samt servicerer elevatorer og rulletrapper. <i>The company's activities takes place in Denmark. The company sells, installs and performs service on elevators and escalators.</i>		
Geografiske markeder <i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland <i>Revenue, Denmark</i>	338.508.699	349.637.808
	338.508.699	349.637.808
Aktiviteter <i>Business segments</i>		
Nye installationer <i>New Equipment</i>	125.229.337	139.397.668
Service <i>Service</i>	213.279.362	210.240.140
	338.508.699	349.637.808
2 Medarbejderforhold <i>Staff</i>		
Lønninger <i>Wages and Salaries</i>	128.413.732	122.487.655
Pensioner <i>Pensions</i>	10.058.021	9.254.412
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	490.031	495.913
Aktiverede lønomkostninger <i>Capitalized staff expenses</i>	0	-10.131.900
	138.961.784	122.106.080
Heraf udgør vederlag til direktion <i>Including remuneration to the Executive Board</i>	2.819.555	2.617.699
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	216	218

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	95.846	874
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	443.239	424.850
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	147.212	78.271
<i>Exchange loss</i>		
	686.297	503.995
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	2.061.407	-660.543
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	918.459	1.471.021
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-17.543	4.358
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	2.962.323	814.836

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Software <i>Software</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	12.471.887	64.995.033	77.466.920
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	12.471.887	64.995.033	77.466.920
Ned- og afskrivninger 1. december <i>Impairment losses and amortisation at 1 December</i>	247.455	58.895.798	59.143.253
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	1.643.738	1.078.198	2.721.936
Ned- og afskrivninger 30. november <i>Impairment losses and amortisation at 30 November</i>	1.891.193	59.973.996	61.865.189
Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i>	10.580.694	5.021.037	15.601.731
Afskrives over <i>Amortised over</i>	10 år <i>10 years</i>	10-11 år <i>10-11 years</i>	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	1.894.244
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	898.765
	<hr/>
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	<u>2.793.009</u>
Ned- og afskrivninger 1. december <i>Impairment losses and depreciation at 1 December</i>	835.553
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	300.083
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 30. november <i>Impairment losses and depreciation at 30 November</i>	<u>1.135.636</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i>	<u>1.657.373</u>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<hr/> 3-10 år
	3-10 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	185.773.405	131.145.363
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	54.628.042
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	<u>185.773.405</u>	<u>185.773.405</u>
Værdireguleringer 1. december <i>Value adjustments at 1 December</i>	-141.779.610	-132.827.334
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	1.139.077	3.071.422
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	8.578.514	-8.612.697
Af- og nedskrivning på goodwill og andre imm. aktiver <i>Amortisation of goodwill</i>	-3.977.889	-3.815.894
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	580.363	404.893
Værdireguleringer 30. november <i>Value adjustments at 30 November</i>	<u>-135.459.545</u>	<u>-141.779.610</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. november	<u>50.313.860</u>	<u>43.993.795</u>
<i>Carrying amount at 30 November</i>		

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

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>
Otis AS	Norge Norway	NOK 6.600.000	100%
Ingeniør Stein Knutsen AS	Norge Norway	NOK 700.000	100%

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i> DKK
Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i>	352.780
Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i>	352.780
Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i>	352.780

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af igangværende arbejder <i>Selling price of work in progress</i>	160.250.348	151.713.992
Modtagne acontobetalinge <i>Payments received on account</i>	-167.852.569	-135.060.266
	-7.602.221	16.653.726
Indregnet således i balancen: <i>Recognised in the balance sheet as follows:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver <i>Contract work in progress recognised in assets</i>	22.700.426	34.489.024
Modtagne forudbetalinger under passiver <i>Prepayments received recognised in debt</i>	-30.302.647	-17.835.298
	-7.602.221	16.653.726

10 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
11 Resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	15.709.081	-11.094.120
<i>Retained earnings</i>		
	15.709.081	-11.094.120
12 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. december	1.358.398	-1.050.088
<i>Provision for deferred tax at 1 December</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	918.459	1.471.021
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	937.465
<i>Amounts recognised in equity for the year</i>		
	2.276.857	1.358.398
Hensættelse til udskudt skat 30. november		
<i>Provision for deferred tax at 30 November</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	2.919.527	3.179.268
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	19.703	-29.251
<i>Property, plant and equipment</i>		
Hensatte forpligtelser	-1.317.246	-1.417.313
<i>Provisions</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-447.930	-514.874
<i>Trade receivables</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.102.803	847.877
<i>Contract work in progress</i>		
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-707.309
<i>Tax loss carry-forward</i>		
	2.276.857	1.358.398

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
13 Andre hensættelser		
<i>Other provisions</i>		
Andre hensættelser	2.283.259	2.783.036
<i>Other provisions</i>		
	2.283.259	2.783.036

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav, som er opgjort på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer.

The Company provides warranties of 1 to 5 years on some of its products and is therefore obliged to repair or replace goods which are not satisfactory. Based on previous experience in respect of the level of repairs and returns, other provisions have been recognised for expected warranty claims.

14 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

Gæld til tilknyttede virksomheder

Payables to group enterprises

Mellem 1 og 5 år	74.000.000	55.000.000
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	74.000.000	55.000.000
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	16.920.696	18.589.932
<i>Other short-term debt to group enterprises</i>		
	90.920.696	73.589.932

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

Long-term debt (continued)

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
Anden gæld (langfristet)		
<i>Other payables (long-term)</i>		
Mellem 1 og 5 år	0	11.735.382
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	0	11.735.382
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	21.355.589	32.460.457
<i>Other short-term payables</i>		
	21.355.589	44.195.839

15 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.
Deferred income consists of payments received in respect of income in subsequent years.

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har på balancedagen en igangværende sag i landskatteretten, efter at have anket afgørelsen fra Skattestyrelsen omhandlende manglende indeholdelse af skat for udenlandske underleverandører (arbejdsudlejerskat) for perioden 2014-2018. Ledelsen er uenig i Skattestyrelsens afgørelse og fastholder det principale synspunkt om, at der ikke er grundlag for en antagelse om, at der foreligger et arbejdsudlejeforhold. Og subsidiært at der skal ske nedsættelse af kravet i forhold til de faktiske lønudbetalinger. Selskabet har i tidligere år udgiftsført hele kravet på TDKK 11.747. Der er ikke indregnet et tilgodehavende i regnskabet, da ledelsen ikke kan måle sagens forventede udfald pålideligt.

Selskabet er desuden part i en verserende ankesag, angående en tilkendt erstatning til modparten. Ledelsen har anket byrettens kendelse med påstand om frifindelse. Kravet på TDKK 1.719 er udgiftsført i tidligere år. Der er ikke indregnet et tilgodehavende i regnskabet, da ledelsen ikke kan måle sagens forventede udfald pålideligt.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)</i>		

On the balance sheet date, the company has an ongoing case in the National Tax Tribunal after having appealed the decision from the Danish Tax Agency regarding non-withholding of tax for foreign subcontractors (labour taxes) for the period 2014-2018. The management disagrees with the Danish Tax Agency's decision and maintains the principled view that there is no basis for an assumption that there is an employment relationship. And in the alternative, that the claim must be reduced in relation to the actual salary payments. The company has expensed the entire claim in previous year of TDKK 11,747. A receivable has not been recognized in the financial statements as Management cannot measure the expected outcome of the case reliably.

The company is also taking part in a pending appeal regarding compensation awarded to the other party. The management has appealed the district court's ruling with a claim for acquittal. The claim of TDKK 1,719 was expensed in the financial statements in previous year. A receivable has not been recognized in the financial statements as Management cannot measure the expected outcome of the case reliably.

Leje- og leasingforpligtelser

Rental and lease obligations

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:

Inden for 1 år	7.240.816	8.522.264
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	7.753.979	12.924.524
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	14.994.795	21.446.788

17 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Otis Worldwide Corporation
1 Carrier Place
Farmington, CT 06032 USA

Ultimativt moderselskab
Ultimate controlling shareholder

Alder Holding SAS, c/o Otis France
Tour Défense Plaza 23-27, Rue Delarivière Lefoullon
92800 Puteaux, France

Moderselskab
Parent Company

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

Transaktioner

Transactions

Transaktioner med nærtstående parter er ikke oplyst med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 C stk. 7, idet alle transaktioner er sket på markedsvilkår.

Transactions with related parties have not been disclosed for in accordance with section 98 C(7) of the Danish Financial Statements Act as there have been no transactions with related parties, which have not been effected at arm's length.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab:

The Company is included in the Group Annual Report of the Ultimate Parent Company:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Otis Worldwide Corporation	USA

Koncernrapporten for Otis Worldwide Corporation kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Otis Worldwide Corporation may be obtained at the following address:

Otis Worldwide Corporation
1 Carrier Place
Farmington, CT 06032 USA

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
<i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>		
PricewaterhouseCoopers		
Revisionshonorar	345	289
<i>Audit fee</i>		
Skatterådgivning	20	20
<i>Tax advisory services</i>		
Andre ydelser	58	61
<i>Non-audit services</i>		
	423	370

19 Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Otis A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

I 2020/21 har ledelsen besluttet at ændre regnskabspraksis for indregning af omsætning vedrørende serviceydelser (reparationer m.v.) fra salgsmetoden til produktionsmetoden, da ledelsen vurderer at dette giver et mere retvisende billede af selskabets igangværende service- og reparationsaktiviteter og deraf et mere retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Den ændrede regnskabspraksis har medført en forøgelse af egenkapitalen pr. 1. december 2020 på DKK 5.119.063, med en negativ påvirkning af omsætningen 2020/21 på DKK 415.187 (2019/20: en positiv påvirkning på DKK 6.429.269) og en reduktion af årets resultat for regnskabsåret 2020/21 på DKK 113.819 (2019/20: en forøgelse på DKK 1.795.325). Effekten af den ændrede regnskabspraksis har medført en forøgelse af egenkapitalen pr 30. november 2021 på DKK 5.005.244.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Den anvendte regnskabspraksis i øvrigt er uændret i forhold til sidste år.

The Annual Report of Otis A/S for 2020/21 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C .

The Financial Statements for 2020/21 are presented in DKK.

Changes in accounting policies

In 2020/21, Management has decided to change the accounting policy of recognition of revenue from services (repairs etc.) from using the sales method to the production method as it provides a more true and fair view of the Company's work-in-progress activities regarding services and repair and thus gives a more true and fair view of the Company's assets, liabilities, financial position and result.

The change in accounting policy has led to an increase in equity of DKK 5,119,063 as per 1 December 2020, a negative impact of revenue in 2020/21 of DKK 415,187 (2019/20: a positive impact of DKK 6,429,269) and a reduction of net profit after tax of DKK 113,819 (2019/20: an increase of DKK 1,795,325). The effect of the change in accounting policy has lead to an increase in equity of DKK 5,005,244 per 30 November 2021.

Comparative figures have been adjusted.

The accounting policies applied are otherwise unchanged compared to last year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Otis Worldwide Corporation har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Otis Worldwide Corporation har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Otis Worldwide Corporation, 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 Otis Worldwide Corporation, the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

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. Gains and losses 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 transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Resultatopgørelsen

Omsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørel-

Revenue

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

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the contract.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, inclu-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

sesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige reservation til tab på entreprisetrakter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

ding payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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

Cost of sales

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management.

Cost of sales also includes provisions for losses on contract work.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses.

Administrative expenses

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

Income from investments in subsidiaries

The item “Income from investments in subsidiaries” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments.

Tax on profit/loss for the year

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

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with Danish group enterprises. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10-11 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Afskrivningsperiode og restværdi 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Balance Sheet

Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 10-11 years.

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 10 years.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

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.

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:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-10 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle mer-værdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselska-

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, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

bet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejede depositum.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of rent deposit.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost based on weighted average prices and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Modtagne acountobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Contract work in progress

Contract work in progress regarding service is measured at selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

Payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classified as receivables when the net selling price is positive and as liabilities when the net selling price is negative.

Expenses relating to sales work and the winning of contracts are recognised in the income statement as incurred.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Egenkapital

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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 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.

Equity

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work within the warranty period of 1 year. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work.

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 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

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.

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

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

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

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

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

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$