
Otis A/S

Ellekær 9A, DK-2730 Herlev

Årsrapport for 1. december 2019 - 30. november 2020

*Annual Report for 1 December 2019 - 30 November
2020*

CVR-nr. 32 34 91 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
12/5 2021

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company on
12/5 2021*

Thomas Hindhede
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. december - 30. november 13
Income Statement 1 December - 30 November

Balance 30. november 14
Balance Sheet 30 November

Egenkapitalopgørelse 18
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 19
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2019 - 30. november 2020 for Otis A/S.

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 2019 - 30 November 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 November 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2019/20.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Herlev, den 12. maj 2021
Herlev, 12 May 2021

Direktion

Executive Board

Thomas Hindhede
adm. direktør
CEO

Fatih Sacan
økonomidirektør
CFO

Bestyrelse

Board of Directors

Fazil Serdar Demirkesen
formand
Chairman

Romain Michel Tracz

Thomas Hindhede

Vagn Holm
medarbejderrepræsentant
Staff Representative

Jørgen Helmuth Brodersen
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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2019 - 30. november 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Otis A/S for regnskabsåret 1. december 2019 - 30. november 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for 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 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 December 2019 - 30 November 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Otis A/S for the financial year 1 December 2019 - 30 November 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for opinion

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not 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 besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om

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 12. maj 2021
Hellerup, 12 May 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Leif Ulbæk Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne23327

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: 59. regnskabsår
Financial year: 59th financial year
Hjemstedskommune: Herlev
Municipality of reg. office: Herlev

Bestyrelse
Board of Directors

Fazil Serdar Demirkesen, formand (*Chairman*)
Romain Michel Tracz
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:

| | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Key figures | | | | | |
| | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Profit/loss | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 40.925 | 55.603 | 60.247 | 65.025 | 63.030 |
| <i>Gross profit/loss</i> | | | | | |
| Resultat af ordinær primær drift | -249 | 19.657 | 22.065 | 28.756 | 29.918 |
| <i>Operating profit/loss</i> | | | | | |
| Resultat af finansielle poster | -12.332 | -19.701 | -30.678 | -9.280 | -10.233 |
| <i>Net financials</i> | | | | | |
| Årets resultat | -12.889 | -4.277 | -13.419 | 13.138 | 13.129 |
| <i>Net profit/loss for the year</i> | | | | | |
| | | | | | |
| Balance | | | | | |
| Balance sheet | | | | | |
| Balancesum | 177.459 | 115.099 | 125.208 | 157.058 | 139.333 |
| <i>Balance sheet total</i> | | | | | |
| Egenkapital | 20.494 | 30.312 | 34.688 | 47.076 | 46.056 |
| <i>Equity</i> | | | | | |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 709 | 1.222 | 2.627 | 1.361 | 0 |
| <i>Investment in property, plant and equipment</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere | 218 | 207 | 190 | 175 | 171 |
| <i>Number of employees</i> | | | | | |
| | | | | | |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Ratios | | | | | |
| Afkastningsgrad | -0,1% | 17,1% | 17,6% | 18,3% | 21,5% |
| <i>Return on assets</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 11,5% | 26,3% | 27,7% | 30,0% | 33,1% |
| <i>Solvency ratio</i> | | | | | |
| Forrentning af egenkapital | -50,7% | -13,2% | -32,8% | 28,2% | 29,8% |
| <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. Holdingselskabets navn er ændret fra United Technologies Holding SAS i forbindelse med at Otis blev udskilt fra United Technologies Corporation i 2020.

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

I indeværende regnskabsår er Otis A/S' hovedaktiviteter uændret.

Otis A/S' resultat før skat udgør et underskud på DKK 12.580.982 mod et underskud året før på DKK 43.697. Resultat af ordinær primær drift udgør et underskud på DKK 249.038 mod et overskud året før på DKK 19.657.430.

Årets resultat før finansielle poster og resultat fra datterselskaber er påvirket negativt af engangsomkostninger på DKK -13.465.345 og omfatter arbejdsudlejeskat og erstatning.

I Danmark har virksomheden oplevet et fald i aktivitetsniveauet på ca. 8 % grundet COVID-19 restriktioner og tabet af en servicekontrakt med en stor dansk kommune.

Underskuddet fra datterselskaberne i Norge er på utilfredsstillende DKK 12.083.737 mod året før DKK 19.277.419. Underskuddet i år kan henføres til fortsatte tab på den ordinære primære drift i både Ingeniør Stein Knutsen AS og i Otis AS.

Årets resultat i Otis A/S på DKK -12.889.445 og den

Key activities

Otis A/S is a 100% owned subsidiary of Alder Holdings SAS in France. The name of the Holding company has changed from United Technologies Holding SAS because of Otis split from United Technologies Corporation in 2020.

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

The main activities of Otis A/S are unchanged in the present fiscal year.

Otis A/S' result before tax is a loss DKK 12.580.982 against a loss previous year DKK 43.697. The operating loss is DKK 249.038 against a profit previous year DKK 19.657.430.

The result before financial expenses and result from subsidiaries has been negatively affected by one-off costs in an amount of DKK -13.465.345 and comprise of labor tax and a compensation case.

In Denmark the company has seen a reduced activity on approx. 8% due to COVID-19 restrictions and the loss of maintenance contract with a large Danish municipality.

The loss from the subsidiaries in Norway is disappointing DKK 12.083.737 against a loss previous year DKK 19.277.419. The loss this year is due to continued operating losses in both Ingeniør Stein Knutsen AS and in Otis AS.

The net profit/loss in Otis A/S of DKK -12.889.445

Ledelsesberetning *Management's Review*

forventede udvikling jf. årsrapporten for 2018/19 med en vækst på 5% i bruttofortjeneste og resultat af ordinær primær drift er som følge af ovenstående forhold ikke realiseret og er således utilfredsstillende, også selvom der ses bort fra resultat af datterselskaberne i Norge. Egenkapitalen er ved udgangen af regnskabsåret 2019/2020 faldet til DKK 20.494.024.

Usikkerhed ved indregning og måling

Otis A/S' investering i datterselskabet Ingeniør Stein Knutsen AS er indregnet i regnskabet med en samlet investering på DKK 25.899.891 i balancen pr. 30. november 2020. Indregningen af datterselskabet er baseret på at selskabet overholder strategiplanen. Der henvises til note 1 for yderligere information.

Otis A/S er involveret i igangværende sager, hvor de rejste krav mod selskabet potentielt kan blive reduceret eller frafalde. Der henvises til note 1 og note 17 for yderligere information.

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 valutaterminsforretninger.

and the expected development cf. the Annual Report 2018/19 with a growth of 5% in gross profit and operating profit have not been realized as a result of the above mentioned factors and is thus unsatisfactory, even when excluding result from the subsidiaries in Norway. The equity has at the end of the financial year 2019/20 decreased to DKK 20.494.024.

Uncertainties relating to recognition and measurement

Otis A/S' investment in the subsidiary Ingeniør Stein Knutsen AS is recognized in the Financial Statements with a total investment of DKK 25.899.891 in the balance sheet at 30 November 2020. The recognition of the subsidiary is based on the company will comply with the strategy plan. Please refer to note 1 for further information.

Otis A/S is taking part in ongoing cases where the claims raised against the Company could potentially be reduced or waived. Please refer to note 1 and note 17 for further information.

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

Forventet udvikling

Otis A/S forventer et væsentlig forbedret resultat i Danmark i 2020/21 på minimum DKK 16.000.000 i resultat af ordinær primær drift, til trods for COVID 19. Den forventede forbedring skyldes delvis de høje engangsomkostninger på DKK -13.465.345 i 2019/20, og skyldes delvis stigende ordreindgang i såvel service afdeling som nymontage afdeling i Danmark.

Selskabets norske datterselskaber forventer også en forbedret indtjening i 2020/21, tæt på break-even.

Samlet er der en forventning om et væsentlig forbedret årsresultat i Otis A/S i 2020/21.

Eksternt miljø

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

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

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

Overholdelse af disse forskrifter auditeres systematisk af såvel Otis A/S som koncernens auditorer.

Sikkerhed indgår i bonusprogrammer for direktion og ledende medarbejdere.

Sikkerhed måles og rapporteres på en række nøgletal.

Expected development

Otis A/S expects a significantly improved result in Denmark in 2020/21 of minimum DKK 16.000.000 in operating operating profit despite COVID-19. The expected improvement is partly due to the high one-off costs in the amount of DKK -13.465.345 in 2019/20, and partly due to increasing orders in both the Service department and the New Equipment business in Denmark.

The Norwegian subsidiaries also expects improved earnings in 2020/21, close to break-even.

Consolidated there is an expectation of a significantly improved annual result in Otis A/S in 2020/21.

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 by the auditors of the company.

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.

Ledelsesberetning

Management's Review

Videnressourcer

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

Datterselskaber i udlandet

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

Usædvanlige forhold (COVID-19)

COVID-19 restriktioner har betydet færre brugere af elevatorer og rulletrapper på kontorer, skoler, indkøbscentre, togstationer, hoteller, mv., hvilket har betydet mindre aktivitet i Otis serviceafdeling i 2019/20. Situationen forventes normaliseret gradvist i 2020/21.

Virksomhedens modernisering og nymontage afdeling blev derimod kun påvirket kortvarigt i månederne lige efter COVID-19 restriktionerne blev implementeret.

Otis A/S har ikke modtaget eller ansøgt om økonomisk støtte fra offentlige COVID-19 støtteordninger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Intellectual capital resources

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

Foreign subsidiaries

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

Unusual events (COVID-19)

COVID-19 restrictions has resulted in fewer users of elevators and escalators in offices, schools, shopping malls, train stations, hotels, etc., which resulted in less activity in Otis Service department in 2019/20. The situation is expected to gradually normalize in 2020/21.

The company's modernization and new equipment department, on the other hand, was only affected briefly in the months immediately after the COVID-19 restrictions were implemented.

Otis A/S has not received nor applied for financial support from public COVID-19 support schemes.

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 | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|---|------|--------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i> | | 40.925.486 | 55.603.315 |
| Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i> | 2 | -9.291.623 | -10.096.710 |
| Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i> | 2 | -31.882.901 | -25.849.175 |
| Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i> | | -249.038 | 19.657.430 |
| Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i> | 3 | -249.038 | 19.657.430 |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Result from investments in subsidiaries</i> | | -12.023.698 | -19.277.419 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | | 195.749 | 28.329 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | 4 | -503.995 | -452.037 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | -12.580.982 | -43.697 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 5 | -308.463 | -4.233.606 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | -12.889.445 | -4.277.303 |

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Aktiver

Assets

| | Note | 2019/20 | 2018/19 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Software | | 12.224.432 | 0 |
| <i>Software</i> | | | |
| Goodwill | | 6.099.235 | 7.177.943 |
| <i>Goodwill</i> | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | 18.323.667 | 7.177.943 |
| <i>Intangible assets</i> | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.058.691 | 778.007 |
| <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | | |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 0 | 3.998.690 |
| <i>Property, plant and equipment in progress</i> | | | |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 1.058.691 | 4.776.697 |
| <i>Property, plant and equipment</i> | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 8 | 43.993.795 | 7.765.034 |
| <i>Investments in subsidiaries</i> | | | |
| Deposita | 9 | 352.780 | 352.568 |
| <i>Deposits</i> | | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | 44.346.575 | 8.117.602 |
| <i>Fixed asset investments</i> | | | |
| Anlægsaktiver | | 63.728.933 | 20.072.242 |
| <i>Fixed assets</i> | | | |

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Aktiver

Assets

| | Note | 2019/20 | 2018/19 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i> | | 4.208.503 | 1.530.661 |
| Varebeholdninger <i>Inventories</i> | | 4.208.503 | 1.530.661 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i> | | 54.989.685 | 59.434.307 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i> | 10 | 27.926.123 | 24.469.866 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> | | 19.825.863 | 4.068.535 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 296.682 | 1.166.928 |
| Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i> | 11 | 85.440 | 1.050.088 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 4.792.788 | 1.126.940 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | 12 | 1.605.283 | 2.179.275 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | 109.521.864 | 93.495.939 |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | | 113.730.367 | 95.026.600 |
| Aktiver <i>Assets</i> | | 177.459.300 | 115.098.842 |

Balance 30. november

Balance Sheet 30 November

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2019/20 | 2018/19 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | DKK | DKK |
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 10.494.024 | 20.312.047 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | | 20.494.024 | 30.312.047 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Provisions relating to investments in group enterprises</i> | | 0 | 9.447.005 |
| Andre hensættelser <i>Other provisions</i> | 14 | 2.783.036 | 3.123.904 |
| Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i> | | 2.783.036 | 12.570.909 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 55.000.000 | 0 |
| Anden gæld (langfristet) <i>Other payables (long-term)</i> | | 11.735.382 | 2.491.358 |
| Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i> | 15 | 66.735.382 | 2.491.358 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 15.402.747 | 7.084.913 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser <i>Contract work in progress, liabilities</i> | 10 | 17.835.298 | 18.466.775 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | 15 | 18.589.932 | 17.216.064 |
| Anden gæld (kortfristet) <i>Other payables (short-term)</i> | 15 | 32.460.457 | 22.380.270 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i> | 16 | 3.158.424 | 4.576.506 |
| Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i> | | 87.446.858 | 69.724.528 |
| Gældsforpligtelser <i>Debt</i> | | 154.182.240 | 72.215.886 |
| Passiver <i>Liabilities and equity</i> | | 177.459.300 | 115.098.842 |

Balance 30. november ***Balance Sheet 30 November***

Passiver ***Liabilities and equity***

| | <u>Note</u> |
|--|-------------|
| Usikkerhed ved indregning og måling <i>Uncertainty in recognition and measurement</i> | 1 |
| Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i> | 13 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 17 |
| Nærtstående parter <i>Related parties</i> | 18 |
| Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i> | 19 |
| Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i> | 20 |

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

| | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Share capital</u> | <u>Retained earnings</u> | <u>Total</u> |
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. december <i>Equity at 1 December</i> | 10.000.000 | 20.312.047 | 30.312.047 |
| Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i> | 0 | 3.071.422 | 3.071.422 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | -12.889.445 | -12.889.445 |
| Egenkapital 30. november <i>Equity at 30 November</i> | <u>10.000.000</u> | <u>10.494.024</u> | <u>20.494.024</u> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Uncertainty in recognition and measurement

Selskabet har i år foretaget en nedskrivningsvurdering af kapitalandele i datterselskaber, da selskaberne har negative resultater. Nedskrivningstesten er foretaget på kapitandelene i Ingeniør Stein Knutsen AS, hvor der er indregnet merværdier. Selskabets nedskrivningstest viser ikke nedskrivningsbehov, såfremt selskabets strategiplan overholdes. En manglende opfyldelse af målene i strategiplanen kan medføre en nedskrivning på op til DKK 8-10 millioner.

The Company has this year made an impairment assesment of investments in subsidiaries as the subsidiaries are showing negative results. The impairment test is performed on the investment in Ingeniør Stein Knutsen AS where added values are recognised. The Company's impairment test shows no need of impairment if the company complies with the strategic plan. A failure to reach the strategic targets may lead to an impairment of up to DKK 8-10 million.

Selskabet er part i igangværende sager, som er udgiftsført i indeværende regnskabsår. Der henvises til note 17, hvor sagerne er yderligere beskrevet.

The Company is taking part in ongoing cases that have been expensed in the current financial year. Please refer to note 17 for further information.

| | <u>2019/20</u> | <u>2018/19</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | DKK | DKK |
| 2 Medarbejderforhold | | |
| Staff | | |
| Lønninger | 122.487.654 | 115.127.862 |
| <i>Wages and Salaries</i> | | |
| Pensioner | 9.254.412 | 8.799.761 |
| <i>Pensions</i> | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 495.913 | 469.371 |
| <i>Other social security expenses</i> | | |
| Aktiverede lønomkostninger | -10.131.900 | -9.614.951 |
| <i>Capitalized staff expenses</i> | | |
| | <u>122.106.079</u> | <u>114.782.043</u> |
| Heraf udgør vederlag til direktion | <u>2.617.699</u> | <u>0</u> |
| <i>Including remuneration to the Executive Board</i> | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>218</u> | <u>207</u> |
| <i>Average number of employees</i> | | |

Med henvisning til årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen for 2018/19 ikke oplyst.

According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

3 Særlige poster

Special items

Særlige poster omfatter indtægter og omkostninger, som er specielle på grund af deres størrelse eller natur.

Årets resultat er påvirket negativt af engangsomkostninger på DKK 13.465.345 (2018/19: DKK 0) og omfatter arbejdsudlejerskat og erstatning. De særlige poster er indregnet som produktionsomkostninger.

Special items comprise income and costs which are special due to their size or natura.

The result for the year has been negatively affected by one-off costs in an amount of DKK 13.465.938 (2018/19: DKK 0) and comprise labour tax and a compensation case. The special items are recognized as as production costs

| | 2019/20 | 2018/19 |
|--|----------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| <i>Financial expenses</i> | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 874 | 344 |
| <i>Interest paid to group enterprises</i> | | |
| Andre finansielle omkostninger | 424.850 | 200.720 |
| <i>Other financial expenses</i> | | |
| Valutakurstab | 78.271 | 250.973 |
| <i>Exchange loss</i> | | |
| | 503.995 | 452.037 |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | |
| Årets aktuelle skat | -660.543 | 4.383.060 |
| <i>Current tax for the year</i> | | |
| Årets udskudte skat | 964.648 | -149.454 |
| <i>Deferred tax for the year</i> | | |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 4.358 | 0 |
| <i>Adjustment of tax concerning previous years</i> | | |
| | 308.463 | 4.233.606 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

| | Software <i>Software</i> DKK | Goodwill <i>Goodwill</i> DKK | I alt <i>Total</i> DKK |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i> | 0 | 64.995.033 | 64.995.033 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 8.473.197 | 0 | 8.473.197 |
| Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i> | 3.998.690 | 0 | 3.998.690 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i> | 12.471.887 | 64.995.033 | 77.466.920 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Ned- og afskrivninger 1. december <i>Impairment losses and amortisation at 1 December</i> | 0 | 57.817.090 | 57.817.090 |
| Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i> | 247.455 | 1.078.708 | 1.326.163 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Ned- og afskrivninger 30. november <i>Impairment losses and amortisation at 30 November</i> | 247.455 | 58.895.798 | 59.143.253 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i> | 12.224.432 | 6.099.235 | 18.323.667 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 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

7 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i> | I alt <i>Total</i> |
|--|--|--|-------------------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i> | 1.185.479 | 3.998.690 | 5.184.169 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 708.765 | 0 | 708.765 |
| Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i> | 0 | -3.998.690 | -3.998.690 |
| Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i> | <u>1.894.244</u> | <u>0</u> | <u>1.894.244</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. december <i>Impairment losses and depreciation at 1 December</i> | 407.472 | 0 | 407.472 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 428.081 | 0 | 428.081 |
| Ned- og afskrivninger 30. november <i>Impairment losses and depreciation at 30 November</i> | <u>835.553</u> | <u>0</u> | <u>835.553</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i> | <u>1.058.691</u> | <u>0</u> | <u>1.058.691</u> |
| Afskrives over <i>Depreciated over</i> | <u>3-10 år</u> 3-10 years | | |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|--|--------------------------|-------------------------|
| 8 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| <i>Investments in subsidiaries</i> | | |
| Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i> | 131.145.363 | 131.145.363 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 54.628.042 | 0 |
| Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i> | <u>185.773.405</u> | <u>131.145.363</u> |
| Værdireguleringer 1. december <i>Value adjustments at 1 December</i> | -132.827.334 | -113.451.650 |
| Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i> | 3.071.422 | -98.265 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | -8.612.697 | -15.435.121 |
| Af- og nedskrivning på goodwill og andre imm. aktiver <i>Amortisation of goodwill</i> | -3.815.894 | -4.611.897 |
| Udskudt skat <i>Deferred tax</i> | 404.893 | 769.599 |
| Værdireguleringer 30. november <i>Value adjustments at 30 November</i> | <u>-141.779.610</u> | <u>-132.827.334</u> |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser <i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i> | <u>0</u> | <u>9.447.005</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. november | <u>43.993.795</u> | <u>7.765.034</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

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

| | Deposita <i>Deposits</i> DKK |
|---|------------------------------------|
| Kostpris 1. december <i>Cost at 1 December</i> | 352.568 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 212 |
| Kostpris 30. november <i>Cost at 30 November</i> | <u>352.780</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. november <i>Carrying amount at 30 November</i> | <u>352.780</u> |

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

Contract work in progress

| | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Salgsværdi af igangværende arbejder <i>Selling price of work in progress</i> | 145.151.091 | 155.123.075 |
| Modtagne acountbetalinger <i>Payments received on account</i> | -135.060.266 | -149.119.984 |
| | <u>10.090.825</u> | <u>6.003.091</u> |
| 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> | 27.926.123 | 24.469.866 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver <i>Prepayments received recognised in debt</i> | -17.835.298 | -18.466.775 |
| | <u>10.090.825</u> | <u>6.003.091</u> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2019/20 | 2018/19 |
|--|---------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 11 Udskudt skatteaktiv | | |
| <i>Deferred tax asset</i> | | |
| Udskudt skatteaktiv 1. december | 1.050.088 | 900.634 |
| <i>Deferred tax asset at 1 December</i> | | |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -964.648 | 149.454 |
| <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i> | | |
| Udskudt skatteaktiv 30. november | 85.440 | 1.050.088 |
| <i>Deferred tax asset at 30 November</i> | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 3.179.268 | 388.125 |
| <i>Intangible assets</i> | | |
| Materielle anlægsaktiver | -29.251 | -22.462 |
| <i>Property, plant and equipment</i> | | |
| Hensatte forpligtelser | -1.417.313 | -1.203.613 |
| <i>Provisions</i> | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse | -514.874 | -455.637 |
| <i>Trade receivables</i> | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | -595.961 | 243.499 |
| <i>Contract work in progress</i> | | |
| Skattemæssigt underskud til fremførelse | -707.309 | 0 |
| <i>Tax loss carry-forward</i> | | |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 85.440 | 1.050.088 |
| <i>Transferred to deferred tax asset</i> | | |
| | 0 | 0 |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.
Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.

Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*

| | | |
|------------------------------|---------------|------------------|
| Opgjort skatteaktiv | 85.440 | 1.050.088 |
| <i>Calculated tax asset</i> | | |
| Regnskabsmæssig værdi | 85.440 | 1.050.088 |
| <i>Carrying amount</i> | | |

Selskabet har indregnet et skatteaktiv da selskabet historisk har genereret overskud, hvilket også forventes i de kommende år. På denne baggrund forventer selskabet at anvende skatteaktivet.

The Company has recognised the tax assets as the Company historically has gained a surplus and expect to do this in the years to come. Based on that the Company expect to utilize the tax asset.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 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.

| | 2019/20 | 2018/19 |
|--|--------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 13 Resultatdisponering | | |
| <i>Proposed distribution of profit</i> | | |
| Overført resultat | -12.889.445 | -4.277.303 |
| <i>Retained earnings</i> | | |
| | -12.889.445 | -4.277.303 |

14 Andre hensættelser

Other provisions

| | | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Andre hensættelser | 2.783.036 | 3.123.904 |
| <i>Other provisions</i> | | |
| | 2.783.036 | 3.123.904 |

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 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:

| | 2019/20 | 2018/19 |
|---|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | |
| <i>Payables to group enterprises</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år | 55.000.000 | 0 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 55.000.000 | 0 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder | 18.589.932 | 17.216.064 |
| <i>Other short-term debt to group enterprises</i> | | |
| | 73.589.932 | 17.216.064 |
| Anden gæld (langfristet) | | |
| <i>Other payables (long-term)</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år | 11.735.382 | 2.491.358 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 11.735.382 | 2.491.358 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Øvrig kortfristet gæld | 32.460.457 | 22.380.270 |
| <i>Other short-term payables</i> | | |
| | 44.195.839 | 24.871.628 |

16 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har på balancedagen anket afgørelsen fra Skattestyrelsen til Landsskatteretten omhandlende manglende indeholdelse af skat for udenlandske underleverandører (arbejdsudlejeskat) 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 arbejdsudlejerforhold. Og subsidiært at der skal ske nedsættelse af kravet i forhold til de faktiske lønudbetalinger. Selskabet har udgiftsført hele kravet på DKK 11.757.689. 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 DKK 1.718.700 er udgiftsført i regnskabet. Der er ikke indregnet et tilgodehavende i regnskabet, da ledelsen ikke kan måle sagens forventede udfald pålideligt.

On the balance sheet date, the company has appealed the decision from the Danish Tax Agency to the National Tax Tribunal 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 of DKK 11.757.689. 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 DKK 1.718.700 is expensed in the financial statements. A receivable has not been recognized in the financial statements as Management cannot measure the expected outcome of the case reliably.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2019/20 | 2018/19 |
|---|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) | | |
| <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)</i> | | |
| Leje- og leasingforpligtelser | | |
| <i>Rental and lease obligations</i> | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: | | |
| <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i> | | |
| Inden for 1 år | 8.522.264 | 7.825.357 |
| <i>Within 1 year</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år | 12.924.524 | 8.306.059 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| | 21.446.788 | 16.131.416 |

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet indgår frem til 2. april 2020 i sambeskatning med danske selskaber af den tidligere ultimativ ejer, United Technologies Corporation, med Otis som administrationselskab. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royalty-skat og renteskat indtil sambeskatningskredsens ophør 2. april 2020.

The Danish group companies are until 2 April 2020 jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc with the Danish Companies of the previous ultimate parent, with Otis A/S as administration company. Moreover, the Danish group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income until the end of the joint taxation circle 2 April 2020.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

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

Moderselskab
Parent company

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Fazil Serdar Demirkesen
Nad Markytou 765 Nebusice, 164 00 Prag
Tjekkiet
Romain Michel Tracz
Musilkova 1311/5d, 15000 Prag 5
Tjekkiet
Thomas Hindhede
Kirkebjerg Allé 50, 2605 Brøndby
Jørgen Helmuth Brodersen
Gammel Stillingvej 468, 8462 Harlev J
Vagn Holm
Kløverdalen 11, 4000 Roskilde
Otis AS
Strømsveien 258, 0605 Oslo
Norge
Ingeniør Stein Knutsen AS
Fagernes 4, 5043 Bergen
Norge

Bestyrelsesformand
Chairman of the Board of Directors

Bestyrelsesmedlem
Member of the Board of Directors

Bestyrelsesmedlem
Member of the Board of Directors

Bestyrelsesmedlem
Member of the Board of Directors

Bestyrelsesmedlem
Member of the Board of Directors

Datterselskab
Subsidiary

Datterselskab
Subsidiary

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

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

19 Begivenheder efter balancen

Subsequent events

Der er ikke efter balancen 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 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

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.

The Annual Report of Otis A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2019/20 are presented in DKK.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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.

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

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.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 entreprisekontrakter, samt garantiomkostninger.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

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”.

Finansielle poster

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

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, as well as warranty costs.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue and cost of sales.

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.

Financial income and expenses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

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).

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.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software 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.

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Software are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Software 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.

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

The fixed assets' residual values are determined at nil.

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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.

Contract work in progress

Contract work in progress 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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.

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.

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, respec-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

tively.

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.

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

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity