

---

# *CITS V Service (Denmark) A/S*

Lyngbyvej 28, st. tv., DK-2100 København

## *Årsrapport for 2020*

*Annual Report for 2020*

---

CVR-nr. 32 94 87 23

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 9/3 2021

*The Annual Report was  
presented and adopted  
at the Annual General  
Meeting of the  
company  
on 9/3 2021*

Wei Xiao  
Dirigent  
*Chairman of the  
general meeting*



# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <b><i>Management's Statement and Auditor's Report</i></b>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <b><i>Management's Review</i></b>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
<b>Årsregnskab</b> <b><i>Financial Statements</i></b>	
Resultatopgørelse 1. januar 2020 - 31. december 2020 <i>Income statement 1 January 2020 - 31 December 2020</i>	9
Balance 31. december 2020 <i>Balance sheet 31 December 2020</i>	10
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	12
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	13

# Ledelsespåtegning

## *Management's statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for CITS V Service (Denmark) A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. marts 2021  
*Copenhagen, 9 March 2021*

**Direktion**  
*Executive Board*

Wei Xiao  
Adm direktør  
*CEO*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Zhishi Fan  
formand  
*Chairman*

Zhang Kexiong

Wei Xiao

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Financial Statements of CITS V Service (Denmark) A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2020.

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

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

Til kapitlejeren i CITS V Service (Denmark) A/S

### Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for CITS V Service (Denmark) A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

To the shareholder of CITS V Service (Denmark) A/S

### Opinion

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

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

### Basis for Opinion

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

### Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

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

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

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

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

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

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:

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

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

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

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

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

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:

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

Hillerød, den 9. marts 2021  
*Hillerød, 9 March 2021*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael Krath  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne34155

Ebbe Strøm Bendixen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne45102

# Selskabsoplysninger

## *Company information*

**Selskabet**  
***The Company***

CITS V Service (Denmark) A/S

Lyngbyvej 28, st. tv.  
DK-2100 København

CVR-nr: 32 94 87 23  
*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*

Stiftet: 8. juni 2010  
*Incorporated: 8 June 2010*

Regnskabsår: 11. regnskabsår  
*Financial year: 11th financial year*

Hjemstedskommune: København  
*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Bestyrelse**  
***Board of Directors***

Zhishi Fan, formand (*Chairman*)  
Zhang Kexiong  
Wei Xiao

**Direktion**  
***Executive board***

Wei Xiao

**Revisor**  
***Auditors***

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
DK-3400 Hillerød



# Ledelsesberetning

## Management's review

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udstede visa til indrejse i Kina på vegne af den Kinesiske Stat.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på DKK 2.774.740, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en positiv egenkapital på DKK 113.651.

### Kapitalberedskabet

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", har fået stor betydning for verdensøkonomien.

Selskabet er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, eftersom den danske befolkning udviser stor tilbageholdenhed i forhold til rejser til Kina, ligesom Danmark har valgt at lukke sine grænser i forhold til indrejse. Dette har medført en væsentlig nedgang i omsætningen, som består i salg af visa til Kina. Selskabet er som følge heraf ligeledes negativt påvirket af, at flere medarbejdere ikke kan beskæftiges.

Ovenstående har medført, at selskabets likviditet forventes at komme under et betydeligt pres. Selskabets evne til at fortsætte driften afhænger af en række usikre forhold i form af bl.a. udbredelsen af Covid-19, den tidsmæssige udstrækning af restriktioner til bekæmpelse af udbredelsen, økonomiske hjælpepakker til erhvervslivet samt den hastighed, hvormed samfundsøkonomien udvikler sig efterfølgende, herunder danskernes villighed til igen at rejse, når situationen normaliseres. Disse forhold medfører, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Selskabet har modtaget støtteerklæring frem til 31. december 2021 fra dets moderselskab, CITS International Travel Service Limited in Beijing, som erklærer at vil yde økonomisk støtte ved lån i det omfang det er nødvendigt for at finansiere selskabets drift og afvikling af selskabets økonomiske forpligtelser. Ledelsen aflægger derfor årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Key activities

The object of the company is to grant visa to entering China on behalf of the Chinese State.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2020 shows a loss of DKK 2,774,740, and at 31 December 2020 the balance sheet of the Company shows positive equity of DKK 113,651.

### Capital resources

The implications of COVID-19 with many governments across the world deciding to "close down their countries" has caused great impact on the global economy.

To date, the Company has been negatively impacted by the effects of COVID-19 as Danish citizens are exercising great restraint in travelling to China. Moreover, Denmark has chosen to close its borders to entry. This has caused a significant decline in revenue, which comprises the sale of visas to China. As a result of this, the Company is unable to keep several employees occupied, which also has a negative impact.

Due to the above, the Company's liquidity is expected to come under considerable pressure. The Company's ability to continue as a going concern depends on a number of uncertain factors, such as the extent of COVID-19 spread, the duration of restrictions to fight the spread, economic stimulus programmes for the corporate sector as well as the speed of subsequent economic recovery, including Danish citizens' readiness to resume travelling once the situation has normalised. Due to the above circumstances, material uncertainty exists which may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.

The Company has received a letter of financial support up until 31 December 2021 from its Parent Company, CITS International Travel Service Limited in Beijing, who will support the Company financially in the form of a loan to the extent necessary to finance its operating activities and to settle its financial obligations. The Management is therefore presenting the Annual Report under the going concern assumption.

### Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

# Ledelsesberetning

## *Management's review*

### **Usædvanlige forhold**

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

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Unusual events**

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

### **Subsequent events**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### *Income statement 1 January - 31 December*

	Note	2020 DKK	2019 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>	2	769.759	7.920.248
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-3.389.940	-4.538.133
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i>		-157.717	-148.070
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-2.777.898</b>	<b>3.234.045</b>
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-19.298	-66.711
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-2.797.196</b>	<b>3.167.334</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	22.456	-703.354
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-2.774.740</b>	<b>2.463.980</b>

## Resultatdisponering

### *Distribution of profit*

	2020 DKK	2019 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>		
Betalt ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	1.749.751
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-2.774.740	714.229
	<b>-2.774.740</b>	<b>2.463.980</b>

## Balance 31. december

### Balance sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2020	2019
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		96.608	254.325
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <b>Property, plant and equipment</b>		<b>96.608</b>	<b>254.325</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		309.961	304.352
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <b>Fixed asset investments</b>		<b>309.961</b>	<b>304.352</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <b>Fixed assets</b>		<b>406.569</b>	<b>558.677</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		77.072	724.519
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		7.127	22.421
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		41.281	27.429
<b>Tilgodehavender</b> <b>Receivables</b>		<b>125.480</b>	<b>774.369</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash at bank and in hand</b>		<b>2.527.882</b>	<b>5.028.220</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <b>Current assets</b>		<b>2.653.362</b>	<b>5.802.589</b>
<b>Aktiver</b> <b>Assets</b>		<b>3.059.931</b>	<b>6.361.266</b>

## Balance 31. december

### Balance sheet 31 December

#### Passiver

#### *Liabilities and equity*

	Note	2020	2019
		DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-386.349	2.388.391
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>		<b>113.651</b>	<b>2.888.391</b>
Anden gæld <i>Other payables</i>		0	122.905
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Long-term debt</i></b>		<b>0</b>	<b>122.905</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		454.585	459.838
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		951.221	486.535
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	1.182.784
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.540.474	1.220.813
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Short-term debt</i></b>		<b>2.946.280</b>	<b>3.349.970</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Debt</i></b>		<b>2.946.280</b>	<b>3.472.875</b>
<b>Passiver</b> <b><i>Liabilities and equity</i></b>		<b>3.059.931</b>	<b>6.361.266</b>
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	6		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	7		

## Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	500.000	2.388.391	2.888.391
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-2.774.740	-2.774.740
<b>Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i></b>	<b>500.000</b>	<b>-386.349</b>	<b>113.651</b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 500 shares of a nominal value of DKK 1.000. No shares carry any special rights.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1. Going concern

#### *Going concern*

Konsekvenserne af Covid-19 som er fortsat ind i 2021, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", har fået stor betydning for verdensøkonomien.

Selskabet er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, eftersom den danske befolkning udviser stor tilbageholdenhed i forhold til rejser til Kina, ligesom Danmark har valgt at lukke sine grænser i forhold til indrejse. Dette har medført en væsentlig nedgang i omsætningen, som består i salg af visa til Kina. Selskabet er som følge heraf ligeledes negativt påvirket af, at flere medarbejdere ikke kan beskæftiges.

Ovenstående har medført, at selskabets likviditet forventes at komme under et betydeligt pres. Selskabets evne til at fortsætte driften afhænger af en række usikre forhold i form af bl.a. udbredelsen af Covid-19, den tidsmæssige udstrækning af restriktioner til bekæmpelse af udbredelsen, økonomiske hjælpepakker til erhvervslivet samt den hastighed, hvormed samfundsøkonomien udvikler sig efterfølgende, herunder danskernes villighed til igen at rejse, når situationen normaliseres. Disse forhold medfører, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Selskabet har modtaget støtteerklæring frem til 31. december 2021 fra dets moderselskab, CITS International Travel Service Limited in Beijing, som erklærer at vil yde økonomisk støtte ved lån i det omfang det er nødvendigt for at finansiere selskabets drift og afvikling af selskabets økonomiske forpligtelser. Ledelsen aflægger derfor årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

*The implications of COVID-19 which is continued into year 2021 with many governments across the world deciding to "close down their countries" has caused great impact on the global economy.*

*To date, the Company has been negatively impacted by the effects of COVID-19 as Danish citizens are exercising great restraint in travelling to China. Moreover, Denmark has chosen to close its borders to entry. This has caused a significant decline in revenue, which comprises the sale of visas to China. As a result of this, the Company is unable to keep several employees occupied, which also has a negative impact.*

*Due to the above, the Company's liquidity is expected to come under considerable pressure. The Company's ability to continue as a going concern depends on a number of uncertain factors, such as the extent of COVID-19 spread, the duration of restrictions to fight the spread, economic stimulus programmes for the corporate sector as well as the speed of subsequent economic recovery, including Danish citizens' readiness to resume travelling once the situation has normalised. Due to the above circumstances, material uncertainty exists which may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.*

*The Company has received a letter of financial support up until 31 December 2021 from its Parent Company, CITS International Travel Service Limited in Beijing, who will support the Company financially in the form of a loan to the extent necessary to finance its operating activities and to settle its financial obligations. The Management is therefore presenting the Annual Report under the going concern assumption.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>2. Særlige poster</b>		
<b><i>Special posts</i></b>		
I bruttoresultat er indregnet modtaget kompensation vedrørende COVID-19 hjælpepakker. <i>In gross profit is recognized received compensation regarding COVID-19 financial support packages.</i>	883.255	0
	<b>883.255</b>	<b>0</b>
	2020	2019
	DKK	DKK
<b>3. Personalemkostninger</b>		
<b><i>Staff Expenses</i></b>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	3.316.662	4.370.557
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	58.339	68.718
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	14.939	98.858
	<b>3.389.940</b>	<b>4.538.133</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	7	9
	2020	2019
	DKK	DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>		
<b><i>Financial expenses</i></b>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	19.298	66.711
	<b>19.298</b>	<b>66.711</b>



## Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
<b><i>Income tax expense</i></b>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	0	708.136
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-13.852	-4.782
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	-8.604	0
	<u>-22.456</u>	<u>703.354</u>

Selskabet har et ikke-indregnet skatteaktiv på 601 t.kr. vedrørende skattemæssige underskud.  
*The Company has a not-recognized tax asset on DKK 601k regarding to tax deficits.*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
<b>6. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b><i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i></b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b> <b><i>Rental and lease obligations</i></b>		
Der er indgået huslejekontrakter der er uopsigelige indtil 30. juni 2021. Lejen i uopsigelsesperioden udgør <i>Rent contra cts have been entered into, with interminalbility until 30 June 2021. Rent in the non-cancellable period amounts to</i>	203.126	260.344

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7. Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting policies

Årsrapporten for CITS V Service (Denmark) A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2020 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

#### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

The Annual Report of CITS V Service (Denmark) A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

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

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

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

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

#### Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

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

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other 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

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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

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

## Income statement

### Net sales

Revenue from the sale of visas is recognised when the risks and rewards 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.

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

### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and as well as office expenses, etc.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

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

### 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.

## Balance

### 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

### Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

### Amortisation, depreciation and impairment losses

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

### Financial income and expenses

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

### Tax on profit/loss for the year

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

## Balance sheet

### 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.

Interest expenses on loans contracted directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the construction period.

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:

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### 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.

### Egenkapital

#### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

### Impairment of fixed assets

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

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

### 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.

### Equity

#### Dividend

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

### Deferred tax assets and liabilities

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

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, 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*

### **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 resultatopførelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

### **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.