

Axalta Coating Systems Denmark ApS

CVR-nr. 34589925

Tangmosevej 87, 4600 Køge.

Årsrapport pr. 31. december 2019
Annual Report at 31 December 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2020

The Annual Report has been presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 30 April 2020

Dirigent
Chairman

Turid Kirkemo Blickström

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditors' Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Profit and Loss Account</i>	14
Balance 31. december <i>Balance Sheet</i>	16
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	18

Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Axalta Coating Systems Denmark ApS.

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Axalta Coating Systems Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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 finansiell stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

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.

København, 30 april 2020
Copenhagen, 30 April 2020

Direktion
Executive Board

Palle Christiansen

Bestyrelse
Supervisory Board

Turid Kirkemo Blickström
(formand)/(Chairman)

Palle Christiansen

David Marshall Grice

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditors' report

**Til kapitalejeren i Axalta Coating Systems
Denmark ApS**

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Axalta Coating Systems ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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

**To the Shareholder of Axalta Coating Systems
Denmark ApS**

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of B-Company for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for Opinion

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider

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 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

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.

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

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 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,

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 judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

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.

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.

Hellerup den 30. april 2020
Hellerup, 30 April 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Lunden
Statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
mne nr 32209

Lone Vindbjerg Larsen
Statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
mne nr 34548

Selskabsoplysninger *Company information*

Selskabet
The Company

Axalta Coating Systems Denmark ApS
Tangemosevej 87
DK-4600 Køge

Hjemstedskommune: Køge
Municipality of domicile: Køge

Bestyrelse
Supervisory Board

Turid Kirkemo Blickström (formand)/(Chairman)
Palle Christiansen
David Marshall Grice

Direktion
Executive Board

Palle Christiansen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyer

Internal

Koncernregnskab
Consolidated financial statements

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for det ultimate moderselskabet Axalta Coating Systems Ltd., Bermuda.
The financial statements of the Company are part of the consolidated financial statements of the ultimate Parent Company, Axalta Coating Systems Ltd., Bermuda.

Koncernregnskabet for Axalta Coating Systems Ltd., Bermuda kan rekvireres ved skriftlig henvendelse til Axalta Coating Systems Luxembourg Top S.á.r.l., 10A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg.

The financial statements of Axalta Coating Systems Ltd., Bermuda can be obtained on written request to Axalta Coating Systems Luxembourg Top S.á.r.l., 10A, rue Henri. Schnadt, L-2530 Luxembourg..

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets aktiviteter

Axalta Coating Systems Denmark ApS var pr. 31. december 2019 100% ejet datterselskab i den amerikanske Axalta koncern og markedsfører produkter til lakeringsværksteder og body shops.

Produktene som sælges er automaling og tilbehør til billakering.

Virksomheden har sit hovedkontor i Køge.

Udvikling i året

Selskabet udviser et overskud for 2019 på TDKK 513.

I 2019 havde vi som forventet en højere omsætning. Dette skyldes, at vi har fastholdt vores kundegrundlag i året. Vores kædekunder AH Autolak og Byens Billeje voksede også med flere ny opkøbte værksteder.

Fremtiden

Selskabet forventer positiv vækst i 2020.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtrådt begivenheder, der væsentligt påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2019.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2019 (ikke-regulerende begivenhed).

Selskabet har for at afbøde virkningerne af Covid-19 midlertidigt indgået aftaler med selskabets ansatte for at reducere lønomkostninger, men ej vurderet det nødvendigt at hjemsende medarbejderne i perioden.

Market overview

Axalta Coating Systems Denmark ApS was as of 31 December 2019 a wholly owned subsidiary of the American Axalta Group and sells products for use in the refinish car paint industry.

The products sold on the Danish market are car paint and accessories to the car industry.

The Company has its domicile in Køge.

Development in the year

The company has a gain of TDKK 513 for 2019.

In 2019, as expected, the turnover was higher than in 2018. This is mainly due to that we have been able to maintain our customer basis during the year. Our chain-customers AH Autolak and Byens Billeje grew because of purchase of new body shops.

Future development

The company expect growth in 2020.

Sub-sequent events

Since the closing of the accounts, no major events have occurred that could considerably influence the economic position of the Company as at 31 December 2019.

The implications of COVID-19 with many governments across the world deciding to "close down their countries" will have great impact on the global economy. Management considers the implications of COVID-19 a subsequent event occurred after the balance sheet date (31 December 2019), and therefore will not have any effect on the Financial Statements for 2019 (a non-adjusting event).

In order to mitigate the impacts of the COVID-19 outbreak, the Company has temporarily made agreements with the employees to reduce the salary costs, but has not considered it necessary to send the employees home.

Ledelsesberetning

Management's review

Det forventes at Covid-19-udbruddet vil påvirke både selskabets omsætning og resultat i 2020 negativt i forhold til realiseret omsætning og resultat i 2019. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en pålidelig opgørelse af effekten. Ledelsen vurderer at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab, som følge af at moderselskabet har stærk likviditet.

It is expected that the Covid-19 outbreak will have a negative impact on the Company's revenue as well as net profit for 2020 compared to the revenue and net profit realized in 2019. At this point in time, it is not possible to provide a reliable estimate of the impact. Management assesses that the financial resources available are adequate, due to strong liquidity in the parent company.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Axalta Coating Systems Denmark ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes.

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 eksisterer på balancedagen.

Leasing

Selskabets indgåede leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og

Basis of preparation

The Annual Report of Axalta Coating Systems Denmark ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from previous years.

The Financial Statements for 2019 are presented in TDKK

Recognition and measurement

All revenues are recognized in the income statement as earned.

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

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

Leases

Leases entered into by the company are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement over the lease term.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated during the year 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 recognized as financial income and expenses in the income statement.

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

transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised as financial income and expenses in the income statement.

Resultatopgørelsen

Income Statement

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk have been made to the purchaser by year-end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of sales discounts.

Kostpris for solgte varer

Kostpris for solgte varer indeholder omkostninger til varer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Costs of goods sold

Costs of goods sold include costs of goods consumed to achieve revenue for the year.

Andre eksterne omkostninger

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

Other external expenses

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Bruttofortjeneste

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

Gross profit/loss

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll related expenses.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Selskabsskat og udskudt skat

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Balancen

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til gennemsnitlig kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Financial income and expenses

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

Corporation tax and deferred tax

Tax for the year consists of current tax for the year and 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 entries is recognised directly in equity.

Deferred tax is measured under the balance sheet liability method in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

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.

Balance Sheet

Inventories

Inventories are measured at the lower of average cost and net realisable value. The net realisable value of inventories is calculated as the total of future sales revenues expected, at the balance sheet date, to be generated by inventories in the process of normal operations and determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum less the estimated expenses necessary to make the sale.

Receivables

Receivables are recognised 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skatte tilgodehavender og forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balance som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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

Deferred tax assets and liabilities

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

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

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rate 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 the 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 on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Equity

Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the Annual General Meeting. Dividend expected to be distributed for the year is disclosed as a separate equity item.

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 settling the obligation.

Provisions are measured at amortized cost, substantially corresponding to nominal value.

Forpligtelser

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

Liabilities

Liabilities are measured at amortized cost, substantially corresponding to nominal value.

Resultatopgørelse

Income statement

	Note	2019 DKK '000	2018 DKK '000
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		8 057	6 658
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	(6 872)	(6 307)
Driftsresultat <i>Operating profit</i>		1 185	351
Renter mv. netto <i>Interest etc. - net</i>	3	(501)	(389)
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		684	(38)
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	4	(171)	(23)
Årets resultat <i>Profit for the year</i>		513	(61)

Resultatopgørelse *Income Statement*

Resultatdisponering *Distribution of profit/(loss) for the year*

	2019 DKK '000	2018 DKK '000
Årets resultat <i>Profit/(loss) for the year</i>	513	(61)
Til disposition <i>Available for distribution</i>	513	(61)
som af bestyrelsen foreslås fordelt således: <i>which the Board of Directors propose allocated as follows:</i>		
Overført til næste år <i>Carried forward to next year</i>	513	(61)
Fordelt <i>Distributed</i>	513	(61)

Balance
Balance Sheet

Aktiver/ Assets

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK '000	<u>2018</u> DKK '000
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		1 964	2 019
Tilgodehavender fra salg <i>Trade debtors</i>		5 633	5 678
Tilgodehavender hos koncernselskaber <i>Amounts owing by affiliated companies</i>		130	174
Tilgodehavende selskabskat <i>Receivable income tax</i>		0	52
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>		5 414	1 385
Deposita <i>Deposits</i>		191	183
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	4	19	20
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		11 387	7 492
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		12 283	6 513
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		25 634	16 024
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		25 634	16 024

Balance

Balance sheet

Passiver

Liabilities and shareholders' equity

	Note	2019 DKK '000	2018 DKK '000
Anpartskapital <i>Share capital</i>		81	81
Overført overskud <i>Retained profit</i>		1 944	1 431
Egenkapital Shareholders' equity	5	2 025	1 512
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		2 119	0
Langfristet gæld Non-Current liabilities		2 119	0
Leverandørgæld <i>Trade creditors</i>		1 331	1 065
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed to affiliated companies</i>		17 227	9 878
Selskabsskat <i>Corporate tax</i>	4	98	0
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		2 834	3 569
Kortfristet gæld Current liabilities		21 490	14 512
Gæld i alt Total liabilities		23 609	14 512
Passiver i alt		25 634	16 024
Efterfølgende begivenheder <i>Sub-sequent events</i>	1		
Eventualforpligtelser <i>Commitments and contingent liabilities</i>	6		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	7		

Noter

Notes

1 Efterfølgende begivenheder

Sub-sequent events

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2019 (ikke-regulerende begivenhed).

Selskabet har for at afbøde virkningerne af Covid-19 midlertidigt indgået aftaler med selskabets ansatte for at reducere lønomkostninger, men ej vurderet det nødvendigt at hjemsende medarbejderne i perioden.

Det forventes at Covid-19-udbruddet vil påvirke både selskabets omsætning og resultat i 2020 negativt i forhold til realiseret omsætning og resultat i 2019. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en pålidelig opgørelse af effekten. Ledelsen vurderer at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab, som følge af at moderselskabet har stærk likviditet.

The implications of COVID-19 with many governments across the world deciding to "close down their countries" will have great impact on the global economy. Management considers the implications of COVID-19 a subsequent event occurred after the balance sheet date (31 December 2019), and therefore will not have any effect on the Financial Statements for 2019 (a non-adjusting event).

In order to mitigate the impacts of the COVID-19 outbreak, the Company has temporarily made agreements with the employees to reduce the salary costs, but has not considered it necessary to send the employees home.

It is expected that the Covid-19 outbreak will have a negative impact on the Company's revenue as well as net profit for 2020 compared to the revenue and net profit realized in 2019. At this point in time, it is not possible to provide a reliable estimate of the impact. Management assesses that the financial resources available are adequate, due to strong liquidity in the parent company.

2 Personalemkostninger (DKK '000)

Staff costs

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede medarbejdere og personaleudgifter udgør:

The average number of employees and staff expenses are as follows:

	2019	2018
Antal beskæftigede <i>Number of employees</i>	12	11
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	6 013	5 646
Pensioner <i>Pensions</i>	648	516
Øvrige personalemkostninger <i>Other staff costs</i>	74	52
Udgifter til social sikring <i>Social security costs</i>	137	93
	6 872	6 307

3 Renter mv. (DKK '000)

Interest etc

	2019	2018
Renteomkostninger <i>Interest expenses</i>	(433)	(350)
Kursdifferencer m.m. <i>Currency exchange gain (loss) etc.</i>	(68)	(39)
	(501)	(389)

Der er i 2019 betalt TDKK 323 i renter til koncernrelaterede selskaber (2018: TDKK 284)

Interests to related parties of DKK 323k have been recorded in 2019. (2018: DKK 284k)

4 Selskabsskat (DKK '000)

Corporation tax

	Selskabs- skat <i>Accrued income tax</i>	Udskudt skat <i>Deferred income tax</i>	Ifølge resultat- opgørelsen <i>Per income Statement</i>
Saldo pr. 1.1.2019 <i>Balance at 1 January 2019</i>	(52)	(20)	0
Betalt acontoskat for 2019 <i>Paid pre-tax for 2019</i>	(72)	0	0
Refundert acontoskat for 2018 <i>Refund pre-tax for 2018</i>	52	0	0
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	170	1	171
Saldo pr. 31.12.2019 <i>Balance at 31 December 2019</i>	98	(19)	171

5 Egenkapital (DKK '000)

Shareholders' equity

	Anparts- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Saldo pr 1. januar 2019 <i>Balance at 1 January 2019</i>	81	1 431	1 512
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	0	513	513
Saldo pr. 31. december 2019 <i>Balance at 31 December 2019</i>	81	1 944	2 025

Selskabets anpartskapital består af:
The company's share capital comprises:

4.050 anparter a kr 20

6 Eventualforpligtelser (DKK '000)

Commitments and contingent liabilities

	2019	2018
Husleje		
<i>Rent real estate</i>		
Lejeforpligtelse	301	282
<i>Leasing commitments</i>		
< 1 år	301	282
<i>< 1 year</i>		
> 1 år < 5 år	0	0
<i>> 1 year < 5 years</i>		
> 5 år	0	0
<i>> 5 years</i>		
Operational leasing		
<i>Operating Leasing</i>		
Lejeforpligtelse	516	652
<i>Leasing commitments</i>		
< 1 år	284	444
<i>< 1 year</i>		
> 1 år < 5 år	232	208
<i>> 1 year < 5 years</i>		
> 5 år	0	0
<i>> 5 years</i>		

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Selskabet var per 31. december 2019 et helejet datterselskab af Axalta Coating Systems EMEA Holding B.V. Holland (bestemmende indflydelse). Det ultimative moderselskab, hvori selskabet indgik som datterselskab er Axalta Coating Systems Ltd, Bermuda. Dette selskab og dets datterselskaber anses for nærtstående parter via ejerskabet af selskabet.

The Company was as 31 December 2019 a wholly owned subsidiary of Axalta Coating Systems EMEA Holding BV., the Netherlands (Controlling influence). The ultimate Parent Company in which the Company is included as subsidiary is Axalta Coating Systems Ltd, Bermuda. This company and its subsidiaries are considered related parties through the ownership of the Company.