

DR. SCHUTZ SCANDINAVIA A/S

A.P. Møllers Allé 39 A

2791 Dragør

CVR-nr. 36024453

Business Registration No 36024453

Årsrapport 2018

Annual report 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

The Annual General Meeting adopted the annual report on 31.05.2019

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Brian Mortensen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang / <i>Independent auditor's extended review report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	7
Resultatopgørelse for 2018 / <i>Income statement for 2018</i>	8
Balance pr. 31.12.2018 / <i>Balance sheet at 31.12.2018</i>	9
Egenkapitalopgørelse for 2018 / <i>Statement of changes in equity for 2018</i>	12
Noter / <i>Notes</i>	13
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	17

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DR. SCHUTZ SCANDINAVIA A/S
A.P. Møllers Allé 39 A
2791 Dragør

CVR-nr.: 36024453
Hjemsted: Dragør
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Kristine Wollenberg Schubert Gasseholm
Søster-Helle Mortensen
Brian Mortensen
Lothar Karl Heinz Schutz

Direktion

Brian Mortensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

DR. SCHUTZ SCANDINAVIA A/S
A.P. Møllers Allé 39 A
2791 Dragør

Business Registration No: 36024453
Registered in: Dragør
Financial year: 01.01.2018 - 31.12.2018

Board of Directors

Kristine Wollenberg Schubert Gasseholm, chair-
man
Søster-Helle Mortensen
Brian Mortensen
Lothar Karl Heinz Schutz

Executive Board

Brian Mortensen

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for DR. SCHUTZ SCANDINAVIA A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dragør, den 31.05.2019
Dragør, 31.05.2019

Direktion *Executive Board*

Brian Mortensen

Bestyrelse *Board of Directors*

Kristine Wollenberg Schubert
Gasseholm
chairman

Søster-Helle Mortensen

Brian Mortensen

Lothar Karl Heinz Schutz

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of DR. SCHUTZ SCANDINAVIA A/S for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i DR. SCHUTZ SCANDINAVIA A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for DR. SCHUTZ SCANDINAVIA A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Independent auditor's extended review report

To the shareholders of DR. SCHUTZ SCANDINAVIA A/S

Conclusion

We have performed an extended review of the financial statements of DR. SCHUTZ SCANDINAVIA A/S for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on our extended review, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for conclusion

We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard for small enterprises as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR - Danish Auditors. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements". We are independent of the Entity 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 evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion

Independent auditor's extended review report

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 Entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures to obtain limited assurance about our conclusion on årsregnskabet and that we also perform specifically required supplementary procedures for the purpose of obtaining additional assurance about our conclusion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of management and, if appropriate, of other entity personnel, performing analytical and the specifically required supplementary procedures as well as evaluating the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less in scope than in an audit, and accordingly we do not express an audit opinion on the financial

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Independent auditor's extended review report

statements.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our extended review of the financial statements our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with årsregnskabet or our knowledge obtained in the extended review or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

København, den 31.05.2019

Copenhagen

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

René Carøe Andersen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./Identification number (MNE) mne34499

Independent auditor's extended review report

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with årsregnskabet and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens aktivitet består i handel med kemikalier samt udførelse af gulventrepriser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et underskud på 1.982 t.kr., som ledelsen anser for utilfredsstillende.

Resultatet er påvirket af betydelige investeringer der forventes påvirke resultatet for 2019 og 2020 positivt.

Virksomheden har gennemgået en turnaround i sin infrastruktur, med henblik på at optimere virksomheden til fremtiden. Denne turnaround har haft indflydelse på virksomhedens indtjening.

Ledelsen forventer ligeledes et positivt resultat i 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Primary activities

The Entity's activities consist in trading in chemicals and execution of flooring contracts.

Development in activities and finances

The Entity has realised a loss of DKK 1,982 thousand which Management considers unsatisfactory.

The result is affected by significant investments that are expected to have a positive impact on the result for 2019 and 2020.

The company has undergone a turnaround in its infrastructure, in order to optimize the business for the future. This turnaround has influenced the company's earnings.

Management expects a similarly positive performance for the financial year 2019.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatopgørelse for 2018

Income statement for 2018

	Note	2018	2017
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		4.670.614	9.752.796
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	(6.695.328)	(6.266.229)
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	2	(391.475)	(300.332)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(2.416.189)	3.186.235
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	3	14.483	6.505
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	4	(33.052)	(55.217)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		(2.434.758)	3.137.523
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	453.153	(791.789)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		(1.981.605)	2.345.734
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret <i>Ordinary dividend for the financial year</i>		0	1.200.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(1.981.605)	1.145.734
		(1.981.605)	2.345.734

Balance pr. 31.12.2018*Balance sheet at 31.12.2018*

	Note	2018	2017
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	100.000
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	0	100.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		316.164	467.228
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		388.826	471.638
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	704.990	938.866
Deposita <i>Deposits</i>		455.625	449.856
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		409.000	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	8	864.625	449.856
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.569.615	1.488.722
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		1.359.376	966.169
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		1.359.376	966.169
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		3.612.094	11.450.536
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		372.161	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		27.195	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		371.825	15.069
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		4.383.275	11.465.605

Balance pr. 31.12.2018*Balance sheet at 31.12.2018*

Likvide beholdninger <i>Cash</i>	<u>26.515</u>	<u>5.480</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	<u>5.769.166</u>	<u>12.437.254</u>
Aktiver <i>Assets</i>	<u><u>7.338.781</u></u>	<u><u>13.925.976</u></u>

Balance pr. 31.12.2018*Balance sheet at 31.12.2018*

	Note	2018	2017
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		1.742.855	3.724.460
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>		0	1.200.000
Egenkapital <i>Equity</i>		2.242.855	5.424.460
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		0	44.153
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		0	44.153
Bankgæld <i>Bank loans</i>		1.033.149	1.198.677
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.985.895	2.784.251
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		57.912	355.850
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>		322.580	322.619
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		0	768.379
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.696.390	3.027.587
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		5.095.926	8.457.363
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		5.095.926	8.457.363
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		7.338.781	13.925.976
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	10		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and collateral</i>	12		

Egenkapitalopgørelse for 2018

Statement of changes in equity for 2018

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	Forslag til udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	500.000	3.724.460	1.200.000	5.424.460
Udbetalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	(1.200.000)	(1.200.000)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(1.981.605)	0	(1.981.605)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	500.000	1.742.855	0	2.242.855

Noter

Notes

	2018 DKK	2017 DKK
1. Personaleomkostninger		
1. Staff costs		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	5.586.409	5.351.169
Pensioner <i>Pension costs</i>	544.269	420.705
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	104.495	122.371
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	460.155	371.984
	6.695.328	6.266.229
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	12	14
	2018 DKK	2017 DKK
2. Af- og nedskrivninger		
2. Depreciation, amortisation and impairment losses		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	100.000	100.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	307.578	196.332
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Profit/loss from sale of intangible assets and property, plant and equipment</i>	(16.103)	4.000
	391.475	300.332
	2018 DKK	2017 DKK
3. Andre finansielle indtægter		
3. Other financial income		
Renteindtægter i øvrigt <i>Other interest income</i>	14.483	6.505
	14.483	6.505
	2018 DKK	2017 DKK
4. Andre finansielle omkostninger		
4. Other financial expenses		
Renteomkostninger i øvrigt <i>Interest expenses</i>	33.027	53.724
Valutakursreguleringer <i>Exchange rate adjustments</i>	25	1.493
	33.052	55.217

Noter

Notes

	2018 DKK	2017 DKK
5. Skat af årets resultat		
<i>5. Tax on profit/loss for the year</i>		
Aktuel skat	0	768.379
<i>Current tax</i>		
Ændring af udskudt skat	(453.153)	6.346
<i>Change in deferred tax</i>		
Regulering vedrørende tidligere år	0	17.064
<i>Adjustment concerning previous years</i>		
	(453.153)	791.789
		Goodwill
		<i>Goodwill</i>
		DKK
6. Immaterielle anlægsaktiver		
<i>6. Intangible assets</i>		
Kostpris primo		500.000
<i>Cost beginning of year</i>		
Kostpris ultimo		500.000
<i>Cost end of year</i>		
Af- og nedskrivninger primo		(400.000)
<i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>		
Årets afskrivninger		(100.000)
<i>Amortisation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger ultimo		(500.000)
<i>Amortisation and impairment losses end of year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
<i>Carrying amount end of year</i>		

Noter

Notes

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
7. Materielle anlægsaktiver <i>7. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	836.228	698.246
Tilgange <i>Additions</i>	119.013	38.586
Afgange <i>Disposals</i>	(114.405)	0
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	840.836	736.832
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	(369.000)	(226.608)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(186.180)	(121.398)
Tilbageførsel ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i>	30.508	0
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	(524.672)	(348.006)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	316.164	388.826
	Deposita <i>Deposits</i>	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>
	DKK	DKK
8. Finansielle anlægsaktiver <i>8. Fixed asset investments</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	449.856	0
Tilgange <i>Additions</i>	5.769	409.000
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	455.625	409.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	455.625	409.000

Noter

Notes

9. Virksomhedskapital

9. Contributed capital

Virksomhedskapitalen består af 5.000 aktier af en pålydende værdi på 100 kr. I alt nominelt 500 t.kr.

The contributed capital consists of 5,000 shares in denominations of DKK 100. A total nominal value of DKK 500 thousand.

10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

10. Unrecognised rental and lease commitments

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt

Liabilities under rental or lease agreements until maturity in total

	2018	2017
	DKK	DKK
	2.653.697	3.490.026

11. Eventualforpligtelser

11. Contingent liabilities

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Polar Holding 2014 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which Polar Holding 2014 ApS serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable for income taxes etc for the jointly taxed entities and also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed entities. The total known net liability of the jointly taxed entities under the joint taxation arrangement is evident from the administration company's financial statements.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12. Assets charged and collateral

Til sikkerhed for bankgæld, som pr. 31.12.2018 udgør 1.033 t.kr., er deponeret virksomhedspant på 600 t.kr. i varedebitorer, driftsmidler, varelager, immaterielle anlægsaktiver og driftsmateriel.

Bank debt of DKK 1,033 thousand at 31.12.2018 is secured by way of a deposited company charge of DKK 600 thousand on trade receivables, operating equipment, inventories, intangible assets and machinery and equipment.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afreg-

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign cur-

Anvendt regnskabspraksis

net på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lager- nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Accounting policies

rencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the rate in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue, cost of sales and external expenses.

Revenue

Revenue from the sale of services is recognised in the income statement when delivery is made to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities.

Cost of sales

Cost of sales comprises goods consumed in the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory writedowns.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes writedowns of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Polar Holding 2014 ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Accounting policies

Depreciation, amortisation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Other financial income

Other financial income comprises interest income on receivables as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, payables as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with parent Entity. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Goodwill

Goodwill is amortised straight-line over its estimated useful life which is fixed based on the experience gained by Management for each business area. The amortisation period is 5 years.

Goodwill is written down to the lower of recovera-

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet for-

Accounting policies

ble amount and carrying amount.

Property, plant and equipment

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>5 years</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>5 years</i>

For leasehold improvements and assets subject to finance leases, the depreciation period cannot exceed the contract period.

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as

Anvendt regnskabspraksis

ventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto-skatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Accounting policies

a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Inventories

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

Cost consists of purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the general meeting. Proposed dividend for the financial year is disclosed as a separate item in equity. Extraordinary dividend adopted in the financial year is recognised directly in equity when distributed and disclosed as a separate item in Management's proposal for distribution of profit/loss.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Accounting policies

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.