

A4 Innovation A/S

Ndr. Havnevej 2, 6000 Kolding

CVR-nr./CVR no. 37 87 48 76

Årsrapport 2018

Annual report 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. juni 2019

Approved at the Company's annual general meeting on 26 June 2019

Dirigent:

Chairman:

.....
Steen A. Christensen

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.



Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	8
Management's review	
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	14
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	14
Income statement	
Balance	15
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	19
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	21
Cash flow statement	
Noter	22
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for A4 Innovation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 26. juni 2019

Kolding, 26 June 2019

Direktion:/Executive Board:

Steen Asbjørn Christensen

Bestyrelse/Board of Directors:

Anne Charlotte Christensen
formand/Chairman

Jørgen Meyer

Steen Asbjørn Christensen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of A4 Innovation A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Company at 31 December 2018 and of the results of the Group's and the Company's operations and of the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2018.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Group's and the Company's operations and financial matters and the results of the Group's and the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i A4 Innovation A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A4 Innovation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskapspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarer 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herafven benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

To the shareholder of A4 Innovation A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of A4 Innovation A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies, for the Group and the Parent Company, and a consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2018, and of the results of the Group's and Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 consolidated financial statements and the parent Company financial statements" (hereinafter collectively referred to as "the financial statements") section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group 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 rules and requirements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvorfaf det fremgår, at koncernen har haft større underskud i regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2018, og koncernens likviditetsmæssige situation er udfordret. Disse forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om koncernens mulighed for at fortsætte driften.

Vores konklusion er ikke modifieret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 enkeltevis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Material uncertainty related to going concern

We draw attention to note 2 to the financial statements, which shows that the Group has incurred a considerable loss in the financial year, which closed on 31 December 2018, and that the Group's financial position is challenged. We draw attention to the material uncertainty that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern.

We have not modified our opinion in respect of this matter.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company 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 Group's and the Parent 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 Group or the Parent 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 as to 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 the financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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:

- Identifierer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent 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 Group's and the Parent 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 Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er enansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we conclude that the 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 of the Management's review.

Kolding, den 26. juni 2019

Kolding, 26 June 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Claus E. Andreasen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne16652

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

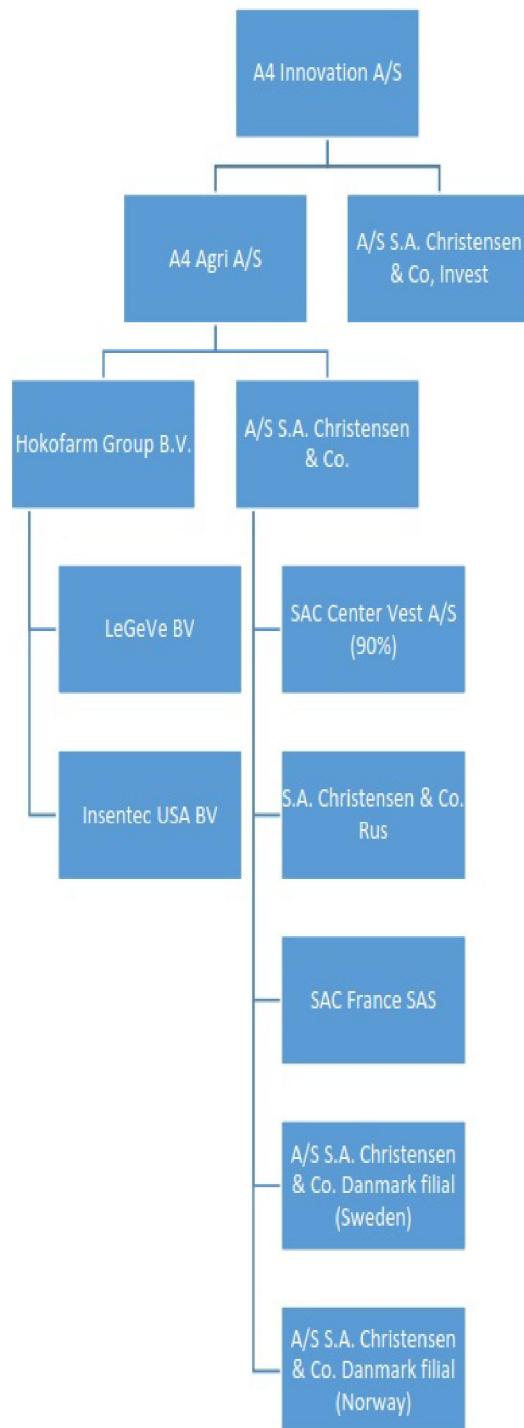
Navn/Name	A4 Innovation A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Ndr. Havnevej 2, 6000 Kolding
CVR-nr./CVR no.	37 87 48 76
Hjemstedskommune/Registered office	Kolding
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Telefon/Telephone	+45 75 52 36 66
Telefax/Telefax	+45 75 52 08 05
Bestyrelse/Board of Directors	Anne Charlotte Christensen, formand/Chairman Jørgen Meyer Steen Asbjørn Christensen
Direktion/Executive Board	Steen Asbjørn Christensen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernoversigt

Group chart



Alle selskaber er ejet 100 %, medmindre andet er angivet.

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial highlights for the Group

DKK'000	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Key figures					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	61.269	72.705	71.014	78.671	78.320
Gross margin					
Resultat af primær drift	-27.619	-15.295	-12.232	4.200	6.676
Operating profit/loss					
Resultat af finansielle poster	-2.768	-1.006	-1.042	-595	-2.386
Net financials					
Årets resultat	-27.430	-15.836	-10.418	2.863	4.007
Profit/loss for the year					
Balancesum Total assets	191.133	176.294	178.425	183.751	186.156
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	-2.359	-1.031	-2.605	-1.902	-4.564
Egenkapital	51.461	79.142	95.193	105.478	104.901
Equity					
Nøgletal					
Financial ratios					
Afkastningsgrad Return on assets	-15,0 %	-8,6 %	-6,8 %	2,3 %	3,5 %
Likviditetsgrad Current ratio	116,3 %	131,2 %	149,8 %	194,0 %	199,1 %
Soliditetsgrad Equity ratio	26,9 %	44,8 %	53,3 %	57,4 %	56,4 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	-42,0 %	-18,2 %	-10,4 %	2,7 %	3,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede Average number of employees	167	167	174	159	160

Nøgletalene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Selskabet er stiftet med regnskabsmæssig virkning 1. januar 2016, men det er valgt at vise hoved- og nøgletal for koncernen for 2014 og 15.

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations on the calculation of financial ratios. For terms and definitions, please see the accounting policies.

The Company is established with effect from 1 January 2016, but it has been decided to show key and key figures for the Group for 2014 and 2015.

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i udvikling, fremstilling og afsætning af malkeanlæg, malkeroboter og beslægtede produkter på såvel eksportmarkedet som hjemmemarkedet.

Selskabets aktivitet består i at eje aktier i datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på 27.430 t.kr. mod et underskud på 15.836 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 51.461 t.kr.

Resultatet betragtes som meget utilfredsstillende. Årets resultat er i væsentlig grad præget af underskud i koncernens to datterselskaber.

A/S S.A. Christensen & Co:

Aktiviteten i 2018 har været væsentligt højere end i 2017 som følge af overtagelse af produktion og indkøb fra Hokofarm Group B.V. i slutningen af 2017.

Starten af 2018 udviklede sig fornuftigt, men den overordnede styring af virksomheden kom ud af kontrol medio 2018, hvilket resulterede i manglende tilpasning, betydelige ekstra omkostninger og stigning i debitorer og lagerbeholdninger. Leveringsevnen i forhold til kunderne blev i konsekvens heraf ligeledes påvirket i betydeligt omfang.

Den uholdbare situation medførte, at der i slutningen af 2018 blev udpeget ny bestyrelse og direktion, der har påbegyndt eksekveringen af en Turn Around plan.

Som følge af de utilfredsstillende resultater og den stigende pengebinding i debitorer samt varelager har likviditeten i 2018 og 2019 været kritisk. Dette likviditetsbehov er blevet dækket via lån på 10 mio. kr. fra aktionæren i december 2018, og yderligere 10 mio. kr. i juni 2019 til sikring af virksomheden og koncernens drift.

Dette sammen med fokus på pengebindingen i lagre og debitorer for at sikre likviditeten gør, at det nødvendige kapitalberedskab til sikring af driften i 2019 fra ledelsens side skønnes at være er til stede.

Der er for 2019 budgetteret med et positivt resultat, hvilket baseret på periode-regnskaberne for de første 4 måneder forventes realiseret.

Business review

The Group's activities consist in the development, manufacture and marketing of milking systems, milking robots and related products in both the export market and the domestic market.

The Company's activity consists in holding shares in subsidiaries.

Financial review

The income statement for 2018 shows a loss of DKK 27,430 thousand against a loss of DKK 15,836 thousand last year, and the group's balance sheet at 31 December 2018 shows equity of DKK 51,461 thousand.

Results of operation are considered unsatisfactory. Results of operation are to a high degree affected by losses incurred by the Group's two subsidiaries.

A/S S.A. Christensen & Co:

Compared with 2017, activities were considerably higher in 2018 due to the takeover of production and procurement from Hokofram Group B.V. at the end of 2017.

The start of 2018 developed reasonably, but the overall management of the Company got out of hand in mid-2018, which resulted in a lack of adaptation, significant extra costs and an increase in receivables and inventories. The ability to deliver in relation to customers was consequently also significantly affected.

The unsustainable situation meant that at the end of 2018, a new Board of Directors and Executive Board were appointed, which have started the execution of a Turn Around Plan.

Due to unsatisfactory results and the increase in funds tied up in receivables and inventories, the cash position has been critical in 2018 and 2019. The cash requirements were covered by a loan of DKK 10 million from the shareholder in December 2018 and an additional loan of DKK 10 million in 2019 to ensure the operations of the Company and the Group.

Based on the above and the Company's focus on funds tied up in inventories and receivables to ensure cash funds, Management is of the opinion that the capital resources required for operations in 2019 are available.

The budget for 2019 shows positive results, which are expected to be realised based on the interim financial statements for the first four months.

Ledelsesberetning

Management's review

Hokofarm Group B.V.:

Hokofarm Group B.V. har i 2018 realiseret et underskud og har ligeledes stram likviditet. Som følge heraf er der udpeget en ny ledelses i selskabet, og en turn around plan er under eksekvering.

Der er i selskabet budgetteret med et nul-resultat for 2019. Der er realiseret et positivt resultat, der er bedre end budgetteret for de første 4 måneder.

Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Koncernen har i 2018 realiseret et stort underskud og har som følge heraf en stram likviditet.

Koncernen budgetterer for 2019 med et positivt resultat, hvilket baseret på perioderegnskaberne for de første 4 måneder forventes realiseret. Herudover budgetterer koncernen med kraftig nedbringelse af pengebindinger i varebeholdninger og debitorer i løbet af 2019. Koncernens likviditetsbudgetter viser, at såfremt de budgetterede resultater og nedbringelse af varebeholdninger kan realiseres, vil koncernens likviditetsbehov kunne dækkes af de nuværende kreditrammer med banken. Den danske bankforbindelse har givet tilsagn om forlængelse af kreditterne til ultimo november 2019, hvor de skal genforhandles. Koncernens ledelse forventer, at disse kan blive forlænget til 2020. Koncernens realisation af de lagte planer og budgetter samt forlængelse af bankkreditterne er således en forudsætning for koncernens fortsatte drift og er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

I tillæg til ovenstående er der i juni 2019 stillet yderligere kreditfaciliteter til rådighed fra aktionæren på 10.000 t.kr.

På den baggrund vurderer ledelsen, at koncernen har et tilstrækkelig kapitalberedskab til driften i det kommende regnskabsår og koncernskabet samt årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning af koncernens og moderselskabets fortsatte drift.

Forholdet er endvidere beskrevet i note 2.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens fortsatte udvikling at fastholde og tiltrække kompetente medarbejdere inden for virksomhedens naturlige virkeområde. Koncernens personale- og rekrutteringspolitik vil også i fremtiden afspejle dette.

Hokofarm Group B.V.:

Hokofarm Group B.V. reported a loss in 2018 and also has a tight cash position. A new Management was appointed in the company, and a Turn Around Plan is being implemented.

The company budgets for break-even results in 2019. The company reported positive results for the first four months that are up on the budget.

Material uncertainty related to going concern

The Group realised a considerable loss for 2018 and thus has a tight cash position.

The Group budgets for positive results in 2019, which are expected to be realised based on the interim financial statements for the first four months. Moreover, the Group budgets for a considerable reduction in funds tied up in inventories and receivables in 2019. The Group's cash flow budgets show that the existing credit facilities with the bank will cover the Group's cash requirements if the budgeted results and reduction of inventories are realised. The Danish bank has undertaken to extend the credit facilities to the end of November 2019 when they will be renegotiated. The Group's Management expects that the credit facilities will be extended to 2020. The Group's realisation of the plans and budgets presented as well as the extension of the credit facilities are thus a prerequisite for the Group's ability to continue as a going concern and is inherently subject to uncertainty.

Moreover, additional credit facilities totalling DKK 10,000 thousand were made available by the shareholder in June 2019.

Based thereon, Management assesses that the Group has sufficient liquidity to continue as a going concern in the coming financial year, and the financial statements are thus presented under the assumption of the going concern of the Group and the Parent Company.

The matter is described in detail in note 2.

Knowledge resources

It is essential for the Group's continued development to maintain and attract competent employees within the Company's natural field of work. The Group's staff and recruitment policy will also reflect this in the future.

Ledelsesberetning

Management's review

Særlige risici

Valutarisici:

Koncernen foretager transaktioner i udenlandsk valuta, væsentligst euro, og er derfor eksponeret for valutarisici.

Kreditrisici:

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt koncernekstern kunde eller samhandelspartner. Handel med koncerneksterne kunder forsikres i videst muligt omfang.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen drives miljømæssigt forsvarligt med fokus på produktkvalitet og produktionsforhold, både internt og hos kunder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i året haft og vil også fremover have betydelige udviklingsaktiviteter med henblik på stadig forbedring og udvikling af selskabets produkter og konkurrencedygtighed.

Begivenheder efter balancedagen

I juni 2019 er der stillet kreditfaciliteter på 10.000 t.kr. til rådighed fra aktionæren m.fl.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I 2018 forventer virksomheden et væsentligt forbedret resultat og et mindre overskud.

Special risks

Currency risks:

The Group conducts transactions in foreign currency, mainly euro, and is therefore exposed to currency risks.

Credit risks:

The Group does not have significant risks regarding a single extragroup customer or trading partner. Trade with extragroup customers is insured as far as possible.

Impact on the external environment

The Group operates an environmentally responsible manner, focusing on product quality and production conditions, both internally and with customers.

Research and development activities

During the year, the Group has and will continue to have significant development activities in the future for the continued improvement and development of the Company's products and competitiveness.

Events after the balance sheet date

Credit facilities of DKK 10,000 thousand were made available by the shareholder and others in June 2019.

No other events have occurred after the balance sheet date that materially affect the Company's financial position.

Outlook

For 2018 the Company expects an improved result and a minor profit.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2018	2017	2018	2017
	Bruttofortjeneste/ bruttotab Gross margin	61.269	72.705	-19	-26
4	Personaleomkostninger Staff costs	-79.436	-74.716	0	0
7,8	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-9.010	-12.980	0	0
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-15	0	0	0
	Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials	-27.192	-14.991	-19	-26
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group entities	0	0	-26.904	-15.395
	Finansielle indtægter Financial income	410	933	0	0
5	Finansielle omkostninger Financial expenses	-3.178	-1.939	-617	-594
	Resultat før skat Profit/loss before tax	-29.960	-15.997	-27.540	-16.015
6	Skat af årets resultat Tax for the year	2.530	161	140	136
	Årets resultat Profit/loss for the year	-27.430	-15.836	-27.400	-15.879
 Koncernens resultat fordeler sig således: Specification of the Group's results of operations:					
	Aktionær i A4 Innovation A/S Shareholder in A4 Innovation A/S	-27.400	-15.879		
	Minoritetsinteresser Non-controlling interests	-30	43		
		-27.430	-15.836		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company		
		2018	2017	2018	2017	
AKTIVER ASSETS						
Anlægsaktiver Fixed assets						
7 Immaterielle anlægsaktiver						
Intangible assets						
Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	22.209	21.761	0	0	0	
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	41	0	0	0	0	
Goodwill	29	88	0	0	0	
Goodwill						
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	8.012	5.623	0	0	0	
Development projects in progress and prepayments for intangible assets	30.291	27.472	0	0	0	
8 Materielle anlægsaktiver						
Property, plant and equipment						
Grunde og bygninger Land and buildings	39.467	41.112	0	0	0	
Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	1.263	2.192	0	0	0	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	3.251	2.780	0	0	0	
	43.981	46.084	0	0	0	
9 Finansielle anlægsaktiver						
Investments						
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value	0	0	66.902	94.058		
	0	0	66.902	94.058		
Anlægsaktiver i alt Total fixed assets						
	74.272	73.556	66.902	94.058		
transport to be carried forward	74.272	73.556	66.902	94.058		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2018	2017	2018	2017
	transport brought forward	74.272	73.556	66.902	94.058
	Omsætningsaktiver Non-fixed assets				
	Varebeholdninger Inventories				
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	15.757	15.271	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	52.418	44.072	0	0
	Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	628	345	0	0
		68.803	59.688	0	0
11	Tilgodehavender Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	37.544	36.047	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	122	623	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	0	0	21.675	4.966
13	Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets	3.478	729	0	203
	Tilgodehavende selskabsskat Income taxes receivable	313	64	0	0
	Andre tilgodehavender Other receivables	3.695	3.210	0	0
	Periodeafgrænsningsposter Deferred income	49	110	0	0
		45.201	40.783	21.675	5.169
	Likvide beholdninger Cash	2.857	2.267	0	0
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	116.861	102.738	21.675	5.169
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	191.133	176.294	88.577	99.227

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company		
		2018	2017	2018	2017	
PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES						
Egenkapital Equity						
12	Selskabskapital Share capital	5.000	5.000	5.000	5.000	
	Overført resultat Retained earnings	46.368	74.019	46.368	74.019	
Aktionæren i A4 Innovation A/S' andel af egenkapital Shareholders in A4 Innovation A/S' share of equity						
13	Minoritetsinteresser Non-controlling interests	93	123	0	0	
	Egenkapital i alt Total equity	51.461	79.142	51.368	79.019	
Hensatte forpligtelser Provisions						
13	Udskudt skat Deferred tax	306	0	248	0	
	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	3.367	1.964	0	0	
15	Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	3.673	1.964	248	0	
Gældsforpligtelser Liabilities other than provisions						
14	Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions					
	Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	13.840	11.902	0	0	
14	Gæld til banker Bank debt	228	0	0	0	
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	0	0	15.473	15.195	
14	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and management	21.423	5.000	21.423	5.000	
		35.491	16.902	36.896	20.195	
	transport to be carried forward	35.491	16.902	36.896	20.195	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2018	2017	2018	2017
	transport brought forward	35.491	16.902	36.896	20.195
Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions					
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser Current portion of long-term liabilities	1.030	805	0	0
	Gæld til banker Bank debt	29.519	24.238	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers	319	582	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	11.480	5.907	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	37.157	29.658	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	0	0	53	0
	Skyldig selskabsskat Income taxes payable	363	590	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and management	0	419	0	0
	Anden gæld Other payables	20.640	16.087	12	13
		100.508	78.286	65	13
Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions					
		135.999	95.188	36.961	20.208
PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES					
		191.133	176.294	88.577	99.227

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
Going concern uncertainties
- 3 Særlige poster
Special items
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 17 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 18 Nærtstående parter
Related parties

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note
Note DKK'000

Egenkapital 1. januar 2018

Equity at 1 January 2018

Overført via resultatdisponering

Transfer through appropriation of loss

Valutakursregulering

Exchange adjustment

Egenkapital 31. december 2018

Equity at 31 December 2018

	Koncern Group				Egenkapital i alt Total equity
	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total	Minoritets- interesser Non-controlling interests	
Egenkapital 1. januar 2018	5.000	74.019	79.019	123	79.142
Equity at 1 January 2018	0	-27.400	-27.400	-30	-27.430
Overført via resultatdisponering	0	-251	-251	0	-251
Transfer through appropriation of loss					
Valutakursregulering	5.000	46.368	51.368	93	51.461
Exchange adjustment					
Egenkapital 31. december 2018					
Equity at 31 December 2018					

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Statement of changes in equity (continued)

Note Note	DKK'000	Modervirksomhed Parent company		
		Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. januar 2018 Equity at 1 January 2018	5.000	74.019	79.019
19	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	-27.400	-27.400
	Valutakursregulering Exchange adjustment	0	-251	-251
	Egenkapital 31. december 2018 Equity at 31 December 2018	5.000	46.368	51.368

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note Note	DKK'000	Koncern Group	
		2018	2017
	Årets resultat Profit/loss for the year	-27.430	-15.836
20	Reguleringer Adjustments	9.514	13.617
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	-17.916	-2.219
21	Ændring i driftskapital Changes in working capital	23.369	2.966
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	5.453	747
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	410	933
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-3.178	-1.939
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-49	-50
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	2.636	-309
	Køb af immaterielle anlægsaktiver Additions of intangible assets	-7.788	-8.473
	Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment	-2.359	-1.031
	Salg af materielle anlægsaktiver Disposals of property, plant and equipment	429	144
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	-9.718	-9.360
	Udbetalt udbytte Dividends distributed	0	-103
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter Proceeds of debt to credit institutions	5.509	11.985
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter Repayments, debt to credit institutions	2.163	-3.628
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	7.672	8.254
	Årets pengestrøm Net cash flow	590	-1.415
	Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January	2.267	3.682
22	Likvider 31. december Cash and cash equivalents at 31 December	2.857	2.267

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for A4 Innovation A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonомisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

The annual report of A4 Innovation A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class Centities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

Consolidated financial statements

Control

The consolidated financial statements comprise the Parent Company and subsidiaries controlled by the Parent Company.

Control means a parent company's power to direct a subsidiary's financial and operating policy decisions. Besides the above power, the parent company should also be able to yield a return from its investment.

In assessing if the parent company controls an entity, de facto control is taken into consideration as well.

The existence of potential voting rights which may currently be exercised or converted into additional voting rights is considered when assessing if an entity can become empowered to direct another entity's financial and operating decisions.

Preparation of consolidated financial statements

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 % Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 % indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kurSEN på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

The consolidated financial statements are prepared as a consolidation of the parent company's and the individual subsidiaries' financial statements, which are prepared according to the group's accounting policies. On consolidation, intra-group income and expenses, shareholdings, intra-group balances and dividends, and realised and unrealised gains on intra-group transactions are eliminated. Unrealised gains on transactions with associates are eliminated in proportion to the group's interest in the entity. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains if they do not reflect impairment.

In the consolidated financial statements, the accounting items of subsidiaries are recognised in full. Non-controlling interests' share of the profit/loss for the year and of the equity of subsidiaries which are not wholly-owned are included in the group's profit/loss and equity, respectively, but are disclosed separately.

Acquisitions and disposals of non-controlling interests which are still controlled are recognised directly in equity as a transaction between shareholders.

Investments in associates and joint ventures are recognised in the consolidated financial statements using the equity method.

The group's activities in joint operations are recognised on a line-by-line basis.

Non-controlling interests

On initial recognition, non-controlling interests are measured at the fair value of the non-controlling interests' equity interest.

Goodwill relating to the non-controlling interests' share of the acquiree is thus recognised.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kurSEN på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforspligtelsens opstæn eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontrakts løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Omsætning fra serviceaftaler periodiseres og den periodiserede del indgår under periodeafgrænsningsposter.

Foreign group entities

Foreign subsidiaries and associates are considered separate enterprises. Items in such enterprises' income statements are translated at the average exchange rates for the month, and their balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Foreign exchange differences arising on translation of the opening equity of such enterprises at the exchange rates at the balance sheet date and on translation of the income statements from the average exchange rates at the transaction date to closing.

Leases

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods, is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. Revenue is measured net of all types of discounts/rebates granted. Also, revenue is measured net of VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties.

Revenue from service contracts is accrued and the allocated portion included in interim repayments.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgs værdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på det igangværende arbejde og færdiggørelsесgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Bruttofortjeneste/ bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/ bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Work in progress is recognized as the production is carried out, whereby revenue corresponds to the sales value of the year's work (production method). Revenue is recognized when the total income and expenses of the work in progress and completion at the balance sheet date, can be reliably calculated and it is likely that the economic benefits, including payments, will accrue to the Group.

Gross margin

The items revenue, cost of sales, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Other operating income and operating expenses

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the entity's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

External expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kost-prisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Completed development projects

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Acquired intangible assets

Goodwill

Goodwill

Bygninger

Buildings

Produktionsanlæg og maskiner

Plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Restværdien fastsættes på anskaffelsestids-punktet og revurderes årligt. Overstiger rest-værdien aktivets regnskabsmæssige værdi, op-hører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremad-rettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Amortisation/ depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

The basis of amortisation/depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised/depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

8 år/years

5 år/years

5-8 år/years

10-50 år/years

3-10 år/years

3-8 år/years

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Land is not depreciated.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmaessige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Goodwill afskrives systematisk over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 8 år.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmaessige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskætning af A4 Innovation A/S koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskætningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra koncernregnskabet.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskætningen og afregner som følge heraf betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskætningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskætningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedstættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskætningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Profit from investments in subsidiaries

The item includes the entity's proportionate share of the profit/loss for the year in subsidiaries and associates after elimination of intra-group income or losses and net of amortisation and impairment of goodwill and other excess values at the time of acquisition, which is a maximum of 8 years.

The proportionate share of the individual subsidiaries' profit/loss after tax after full elimination of internal gains/losses are recognised in the parent company's income statement.

Tax

The Company is subject to the Danish rules for compulsory joint taxation of the Danish subsidiaries of the A4 Innovation A/S Group. Subsidiaries are included in joint taxation from the time they are included in the consolidation in the consolidated financial statements, until the date when they are deducted from the consolidated financial statements.

The Company is management company and, as a result, settles corporate tax payments with the tax authorities. The current Danish corporation tax is distributed by settling joint taxation contributions between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. In connection with this, companies with tax losses receive joint taxation contributions from companies that have been able to apply this loss to reduce their own tax profits.

Tax for the year, which comprises the current income tax charge, joint taxation contributions and deferred tax adjustments, including adjustments arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives systematisk over afskrivningsperioden, der udgør 5-8 år.

Den regnskabsmæssige værdi af koncerngoodwill vurderes løbende og nedskrives til genind vindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som koncerngoodwill er knyttet til.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser og udviklet software afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to Management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is between 5 and 8 years.

The carrying amount of goodwill is assessed on an ongoing basis and written down to the recoverable amount in the income statement if the carrying amount exceeds the estimated future net income from the business or activity to which the goodwill relates.

Other intangible assets include development projects and other acquired intangible rights, including software licences, distribution rights and development projects.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Licenses and developed software are amortised over the term of the agreement, but not exceeding 5 years.

Development costs comprise expenses, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities are identifiable and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 8 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, udlejningsbiler samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opszrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme.

On completion of a development project, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually 8 years.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight line basis over the remaining term of the patent, and licences are amortised over the term of the licence, but not exceeding 5 years.

Gains or losses on the sale of intangible assets are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use. There are no depreciations for property.

The cost of self constructed assets includes the cost of direct materials and labour, etc. directly used in the production process and a portion of the relating production overheads.

Gains or losses arising from the sale of items of property, plant and equipment are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Land and buildings are revalued at fair value. Revaluations and reversals hereof, less deferred tax, are taken directly to equity. The fair value is calculated on the basis of an external assessment, which is based on discounted cash flows.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balansen til den forholdsmaessige andel af virksomhedernes regnskabsmaessige indre værdi, opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab, og med tillæg eller fradrag af positiv eller negativ goodwill, opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmaessige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmaessige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmaessige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmaessig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genind vindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (gen vindings pris), hvis denne er lavere end den regnskabsmaessige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmaessigt på de øvrige aktiver.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognized in the balance sheet at the proportionate share of the enterprise's net asset value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies, less or unrealized intra-group gains and losses, plus plus or negative goodwill, calculated according to the acquisition method.

Net revaluation of investments in subsidiaries is transferred under equity to reserve for net revaluation using the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value less goodwill amortization.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deducted from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

Impairment of fixed assets

Every year, intangible assets and property, plant and equipment as well as investments in subsidiaries and associates are reviewed for impairment. Where there is indication of impairment, an impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively, generating independent cash flows. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount. Where an impairment loss is recognised on a group of assets, a loss must first be allocated to goodwill and then to the other assets on a pro rata basis.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost, measured by reference to the FIFO method, and net realisable value.

Goods for resale are measured at cost, which comprises the cost of acquisition plus delivery costs as well as other costs directly attributable to the acquisition.

Cost of manufactured goods and manufactured goods includes cost of raw materials, consumables, direct pay and indirect production costs. Borrowing costs are not included in the cost.

The net realizable value of inventories is calculated as selling price less completion costs and costs incurred in order to effect sales and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. Provisions are made for bad debts on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, når denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforspligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalingar. Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Work in progress for third parties

Ongoing work for foreign account is measured at the sales value of the work performed. The sales value is measured on the basis of the completion rate at the balance sheet date and the total expected income for each ongoing work.

Where the outcome of contract work in progress cannot be made up reliably, the market value is measured at the costs incurred in so far as they are expected to be paid by the purchaser.

The individual work in progress is recognized in the balance sheet under receivables or liabilities, depending on the net value of the sale price less accrued invoices and prepayments. Costs associated with sales work and the acquisition of contracts are recognized in the income statement as they are incurred.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

Efter sambeskattningsreglerne overtager A4 Innovation A/S som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskattningssbidrag.

Skyldige og tilgodehavende sambeskattningssbidrag indregnes i balancen under tilgodehavende eller skyldig selskabsskat.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill.

Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to guarantee commitments, losses on work in progress, restructurings, etc. Provisions are recognised when the company has a legal or constructive obligation as a result of a past event at the balance sheet date and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Provisions are measured at net realisable value or at fair value if the obligation is expected to be settled far into the future.

Income taxes

Under the joint taxation rules, A4 Innovation A/S as a management company assumes the liability for subsidiaries' corporate taxes to the tax authorities in line with the subsidiaries' payment of joint taxation contributions.

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in respect of the taxable income for the year,

Current tax liabilities and receivables are recognized in the balance sheet as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on previous years taxable income and for paid taxes on accrued income.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method of all temporary differences between the accounting and tax value of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognized on temporary differences relating to non-taxable goodwill.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skatemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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. Der er anvendt en skattesats på 22 % Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktivitet samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognized at the value to which they are expected to be used either by settlement in tax on future earnings or by offsetting of deferred tax liabilities within the same legal tax entity and jurisdiction.

Adjustment of deferred tax is made regarding eliminations of unrealized intra-group profits and losses.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will apply at the balance sheet date when the deferred tax is expected to be triggered as current tax. A tax rate of 22% has been applied. Changes in deferred tax due to changes in tax rates are recognized in the income statement.

Liabilities

Financial liabilities are measured at amortized cost, which usually corresponds to the nominal value.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the entity's net cash flows, broken down by operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the entity's cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with purchase and sale of fixed assets, securities which are part of investment activities and payments in connection with purchase and sale of businesses and activities.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvor på der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash flows from financing activities comprise dividends paid to shareholders, capital increases and reductions, borrowings and repayments of interest-bearing debt as well as borrowing, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash, short-term bank loans and short-term marketable securities which are subject to an insignificant risk of changes in value.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities} \times 100}{\text{Average assets}}$
Likviditetsgrad Current ratio	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity excl. non-controlling interests, year-end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$	$\frac{\text{Profit/loss for the year excl. non-controlling interests} \times 100}{\text{Average equity excl. non-controlling interests}}$

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Going concern uncertainties

Koncern Group

Koncernen har i 2018 realiseret et stort underskud og har som følge heraf en stram likviditet. Koncernens underskud skyldes hovedsagligt en fejlslagen turnaround i maj/juni 2018 samt tabs giverende projekter m.v. i koncernens datterselskaber.

The Group realised a considerable loss for 2018 and thus has a tight cash position. The Group's loss mainly relates to an unsuccessful turnaround in May/ June 2018 as well as loss-making projects, etc., in the Group's subsidiaries.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

Koncernens realisation af de lagte planer og budgetter samt en forlængelse af bankkreditterne er en forudsætning for koncernens fortsatte drift og er i sagens natur forbundet med usikkerhed. Som følge af ovennævnte forhold er der betydelig usikkerhed om koncernens evne til at fortsætte driften og koncernen vil muligvis være ud af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

Som følge af moderselskabets kautionforpligtelser, der risikerer aktualisering ved manglende realisering af planer og budgetter i koncernen, er der ligeledes væsentlig usikkerhed om moderselskabets evne til at fortsætte driften, og det er derfor usikkert, om moderselskabet vil være i stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

Koncernen budgetterer for 2019 med et positivt resultat, hvilket baseret på perioderegnskaberne for de første 4 måneder forventes realiseret. Herudover budgetterer koncernen med kraftig nedbringelse af pengebindinger i varebeholdninger og debitorer i løbet af 2019. Koncernens likviditetsbudgetter viser, at såfremt de budgetterede resultater og nedbringelse af varebeholdninger kan realiseres, vil koncernens likviditetsbehov kunne dækkes af de nuværende kreditrammer med banken.

Koncernens danske bankforbindelse har givet tilslagn om forlængelse af bankkreditterne til ultimo november 2019, hvor de skal genforhandles. Koncernledelsen forventer, at bankkreditfaciliteter forlænges til 2020.

I tillæg til ovenstående er der i juni 2019 stillet yderligere kreditfaciliteter til rådighed fra aktionæren på 10.000 t.kr.

På baggrund af ovenstående vurderer koncernledelsen, at koncernen har et tilstrækkelig kapitalberedskab til driften i det kommende regnskabsår og koncernregnskabet samt årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning af koncernens samt moderselskabets fortsatte drift.

The Group's realisation of the plans and budgets presented as well as the extension of the credit facilities are a prerequisite for the Group's ability to continue as a going concern and is inherently subject to uncertainty. Due to the above matter, the Group's ability to continue as a going concern is subject to considerable uncertainty, and the Group may be unable to realise its assets and settle its liabilities in the ordinary course of business.

Due to the Parent Company's guarantee obligations that may materialise in case of lacking realisation of plans and budgets in the Group, the Parent Company's ability to continue as a going concern is subject to material uncertainty, and therefore, it is uncertain whether the Parent Company will be able to realise its assets and settle its liabilities in the ordinary course of business.

The Group budgets for positive results in 2019, which are expected to be realised based on the interim financial statements for the first four months. Moreover, the Group budgets for a considerable reduction in funds tied up in inventories and receivables in 2019. The Group's cash flow budgets show that the existing credit facilities with the bank will cover the Group's cash requirements if the budgeted results and reduction of inventories are realised.

The Group's Danish bank has undertaken to extend the credit facilities to the end of November 2019 when they will be renegotiated. Group Management expects that the credit facilities will be extended to 2020.

Moreover, additional credit facilities totalling DKK 10,000 thousand were made available by the shareholder in June 2019.

Based thereon, Group Management assesses that the Group has sufficient liquidity to continue as a going concern in the coming financial year, and the financial statements are thus presented under the assumption of the going concern of the Group and the Parent Company.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

3 Særlige poster

Special items

Særlige poster for året er specifieret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Special items for the year are specified below just as are the items under which they are recognised in the income statement.

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018	2017	2018	2017
Omkostninger				
Expenses				
Afskedigelsesomkostninger i Hokofarm Group B.V. Redundancy costs in Hokofarm Group B.V.	0	2.500	0	2.500
Omkostninger ved omlægning og flytning af malkerobotproduktion fra Hokofarm Group B.V. til A/S S. A. Christensen i 2. halvår 2017 (skønnet) Costs in connection with moving of milking robot production, etc. from Hokofarm Group B.V. to A/S S.A. Christensen i 2nd half of 2017	0	2.500	0	2.500
Nedskrivning af udviklingsomkostninger i A4 Agri A/S Impairment intangible assets in A4 Agri A/S	0	1.592	0	1.592
Skat heraf Taxes of that	0	-1.300	0	-1.300
Nedskrivning skatteaktiv i Hokofarm Group B.V. Impairment of tax asset in Hokofarm Group B.V.	0	3.000	0	3.000
	0	8.292	0	8.292
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Special items are recognised in the below items of the financial statements				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group entities	0	0	0	8.292
Bruttofortjeneste Gross margin	0	2.500	0	0
Af- og nedskrivninger Depreciation and impairment loss	0	1.592	0	0
Personaleomkostninger Staff costs	0	2.500	0	0
Skat Tax for the year	0	1.700	0	0
Resultat af særlige poster, netto Net profit on special items	0	8.292	0	8.292

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018	2017	2018	2017
DKK'000				
4 Personaleomkostninger				
Staff costs				
Lønninger	62.700	61.944	0	0
Wages/salaries				
Pensioner	5.421	4.518	0	0
Pensions				
Andre omkostninger til social sikring	5.465	5.638	0	0
Other social security costs				
Andre personaleomkostninger	5.850	2.616	0	0
Other staff costs				
	79.436	74.716	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	167	167	0	0
Average number of full-time employees				

Koncern Group

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet
3.092 tkr. (2017: 2.742 tkr.).

Total remuneration to Group Management :
DKK 3.092 thousand (2017: DKK 2,742
thousand).

Modervirksomhed Parent company

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret
udbetalt vederlag til ledelsen.

The parent company did not pay any
remuneration to Management during the
financial year.

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018	2017	2018	2017
DKK'000				
5 Finansielle omkostninger				
Financial expenses				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	617	594
Interest expenses, group entities				
Andre finansielle omkostninger	3.178	1.939	0	0
Other financial expenses				
	3.178	1.939	617	594
6 Skat af årets resultat				
Tax for the year				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	450	306	0	0
Estimated tax charge for the year				
Årets regulering af udskudt skat	-2.980	-467	-140	-136
Deferred tax adjustments in the year				
	-2.530	-161	-140	-136

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

DKK'000	Koncern Group				
	Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects	Erhvervede immatreille anlægsaktiver Acquired intangible assets	Goodwill Goodwill	Udviklings- projekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver Development projects in progress and prepayments for intangible assets	I alt Total
Kostpris 1. januar 2018 Cost at 1 January 2018	63.674	3.895	147	5.623	73.339
Tilgang i årets løb Additions in the year	2.061	41	0	5.686	7.788
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-165	0	0	-165
Overførsler fra andre poster Transfer from other accounts	3.297	0	0	-3.297	0
Kostpris 31. december 2018 Cost at 31 December 2018	<u>69.032</u>	<u>3.771</u>	<u>147</u>	<u>8.012</u>	<u>80.962</u>
 Af- og nedskrivninger					
1. januar 2018 Impairment losses and amortisation at 1 January 2018	41.913	3.895	59	0	45.867
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	4.910	0	59	0	4.969
Tilbageførsel af af- og nedskrvn. på afhænded Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	0	-165	0	0	-165
Af- og nedskrivninger 31. december 2018 Impairment losses and amortisation at 31 December 2018	<u>46.823</u>	<u>3.730</u>	<u>118</u>	<u>0</u>	<u>50.671</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 Carrying amount at 31 December 2018	<u>22.209</u>	<u>41</u>	<u>29</u>	<u>8.012</u>	<u>30.291</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK'000	Koncern Group			
	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	I alt Total
Kostpris 1. januar 2018 Cost at 1 January 2018	29.732	33.665	21.393	84.790
Valutakursregulering Exchange adjustment	38	58	1	97
Tilgang i årets løb Additions in the year	167	203	1.989	2.359
Afgang i årets løb Disposals in the year	-10	0	-12.257	-12.267
Kostpris 31. december 2018 Cost at 31 December 2018	29.927	33.926	11.126	74.979
Opskrivninger 1. januar 2018 Revaluations at 1 January 2018	42.298	0	0	42.298
Opskrivninger 31. december 2018 Revaluations at 31 December 2018	42.298	0	0	42.298
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 Impairment losses and depreciation at 1 January 2018	30.918	31.473	18.613	81.004
Valutakursregulering Exchange adjustment	17	56	1	74
Årets afskrivninger Amortisation/ depreciation in the year	1.833	1.134	1.135	4.102
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of amortisation/ depreciation and impairment of disposals	-10	0	-11.874	-11.884
Af- og nedskrivninger 31. december 2018 Impairment losses and depreciation at 31 December 2018	32.758	32.663	7.875	73.296
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 Carrying amount at 31 December 2018	39.467	1.263	3.251	43.981
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018, hvis opskrivning ikke havde været foretaget Carrying amount at 31 December 2018, if no revaluation had been made	5.225	0	0	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Moder- virksomhed Parent company
Kostpris 1. januar 2018 Cost at 1 January 2018	120.425
Kostpris 31. december 2018 Cost at 31 December 2018	120.425
Værdireguleringer 1. januar 2018 Value adjustments at 1 January 2018	-26.367
Valutakursregulering Exchange adjustment	-251
Andel af årets resultat Share of the profit/loss for the year	-26.905
Værdireguleringer 31. december 2018 Value adjustments at 31 December 2018	-53.523
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 Carrying amount at 31 December 2018	66.902

Modervirksomhed

Parent company

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
Dattervirksomheder Subsidiaries			
A4 Agri	A/S	Kolding, Danmark	100,00 %
S.A. Christensen & Co., Invest	A/S	Kolding, Danmark	100,00 %
S.A. Christensen & Co.	A/S	Kolding, Danmark	100,00 %
SAC Center Vest	A/S	Kolding, Danmark	90,00 %
S.A. Christensen & Co. France	S.A.S.	Frankrig	100,00 %
S.A. Christensen & Co. Rus	LLC	Rusland	100,00 %
Hokofarm Group	B.V.	Marknesse, Holland	100,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018	2017	2018	2017
DKK'000				
10 Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Work in progress for third parties</i>				
Salgsværdi af udført arbejde Selling price of work performed	17.276	15.201	0	0
Acontofaktureringer Progress billings	-28.634	-20.485	0	0
	-11.358	-5.284	0	0

der indregnes således:
recognised as follows:

Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver) Work in progress for third parties (assets)	122	623	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser) Work in progress for third parties (liabilities)	-11.480	-5.907	0	0
	-11.358	-5.284	0	0

11 Tilgodehavender Receivables

Modervirksomhed Parent company

Af de samlede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder forfalder ca 21.675 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

I juni 2019 er tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed konverteret til ansvarlig lånekapital.

Out of total receivables from group entities DKK 21.675 thousand fall due for payment after more than one year after the balance sheet date.

In June 2019, receivables from group entity have been converted into subordinated loan capital.

	Modervirksomhed Parent company	
	2018	2017
DKK'000		
12 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr. 5,000 shares of DKK 1,000,00 nominal value each	5.000	5.000
	5.000	5.000

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 5.000 tkr. siden selskabets stiftelse i 2016.

The parent company's share capital has remained unchanged at DKK 5,000 thousand since it was founded in 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	DKK'000 2018	2017	2018	2017
13 Udskudt skat <small>Deferred tax</small>				
Udskudt skat indregnes således i balancen: <small>Analysis of the deferred tax</small>				
Udskudte skatteaktiver <small>Deferred tax assets</small>	-3.478	-729	0	-203
Udskudte skatteforpligtelser <small>Deferred tax liabilities</small>	306	0	248	0
	-3.172	-729	248	-203

14 Langfristede gældsforspligtelser

Non-current liabilities other than provisions

	Koncern Group			
	Gæld i alt 31/12 2018 Total debt at 31/12 2018	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK'000				
Gæld til realkreditinstitutter <small>Mortgage debt</small>	14.870	1.030	13.840	0
Gæld til banker <small>Bank debt</small>	228	0	228	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <small>Payables to shareholders and management</small>	21.423	0	21.423	0
	36.521	1.030	35.491	0

15 Hensatte forpligtelser

Provisions

Koncern Group

Andre hensatte forpligtelser omfatter garanti-hensættelser med 3.367 t.kr. mod 1.964 t.kr. i 2017.

Other provisions comprise provisions for warranty commitments, totalling DKK 3,367 thousand, compared to DKK 1,964 thousand in 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Koncern

Group

Dattervirksomheder er part i enkelte løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtigelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

Koncernen har indgået lejeaftaler, hvor forpligtelsen indtil lejemålet kan opsiges, udgør 9.219 t.kr.

Koncernen har indgået øvrige leasingforpligtelser, hvor den totale forpligtelse i leasingperioden udgør 8.967 t.kr.

Modervirksomhed

Parent company

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskattningskredsen.

Subsidiaries are parties to certain ongoing legal proceedings. Management believes that the outcome of these proceedings will not affect the company's financial position in addition to the receivables and liabilities recognized in the balance sheet at 31 December 2018.

The Group has entered into leases in which the liability until termination of the lease is DKK 9.219 thousand.

The Group has entered into other lease obligations, where the total liability for the lease term amounts to DKK 8.967 thousand.

As management company, the Company is jointly taxed with other Danish group entities. The Company is jointly and severally with other jointly taxed group entities for payment of income taxes and withholding taxes in the group of jointly taxed entities.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

17 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Koncern

Group

Til sikkerhed for koncernens gæld over for kreditinstitutter er der stillet pant i koncernens udviklingsprojekter, for en samlet værdi af 5.000 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 30.291 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.558 kr. er afgivet pant i grund og bygninger for 21.500 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 8.455 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt, 29.499 t.kr. er der stillet virksomhedspant i koncernens varelager og tilgodehavender fra salg med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 på ca. 100.000 t.kr.

Koncernmoderselskabs aktiekapital inkl. stemmerettigheder er stillet til sikkerhed for kautioner m.v. hos selskabets bankforbindelse.

Modervirksomhed

Parent company

Selskabet har kautioneret for koncernens bankkreditfaciliteter med pengeinstitut. Gælden udgør pr. 31. december 2018 29.499 t.kr.

Selskabets aktier i A4 Agri A/S og A/S S. A. Christensen & Co Invest samt selskabets egne aktier og stemmerettigheder er pantsat overfor selskabets bankforbindelse.

Selskabet har overfor koncernselskab Hokofarm Group B.V. afgivet forpligtende support letter, hvor selskabet har forpligtet sig til at finansielt støtte Hokofarm Group B.V. til og med 31. december 2019.

Selskabet har overfor koncernselskab A/S S. A. Christensen & Co. afgivet indstælleseserklæring for A/S S. A. Christensen & Co.'s tilgodehavende hos koncernselskab Hokofarm Group B.V. for nuværende og fremtidige tilgodehavender.

As security for the group's debt to credit institutions, the group has provided security or other collateral in its development projects for a total amount of DKK 5,000 thousand. The total carrying amount of these assets is DKK 30.291 thousand.

Land and buildings at a carrying amount of DKK 8.455 thousand at 31 December 2018 have been put up as security for debt to mortgage credit institutions, totalling DKK 10.558 thousand.

For collateral for debt to credit institutions totaling DKK 29.499 thousand, company collateral has been made in the Group's inventory and trade receivables with a total carrying amount per. 31 December 2018, at approx. DKK 100.000 thousand.

Group parent company share capital incl. voting rights have been lodged as security for guarantees, etc. at the company's bank connection.

The company guarantees for the Group's debt to credit institutions. The bank debts amounts to DKK 29,499 thousand at 31 December 2018.

The company's shares in A4 Agri A/S and A/S S. A. Christensen & Co Invest and the company's shares and voting rights are pledged against the company's bank connection.

The company has to Hokofarm Group B.V. provided binding support letter where the company has committed to financially support Hokofarm Group B.V. until 31 December 2019.

The company has submitted to the Group company A/S S. A. Christensen & Co. a letter of indemnity towards A/S S. A. Christensen & Co.'s receivables from Group company Hokofarm Group B.V. for existing and future receivables.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

18 Nærtstående parter

Related parties

Koncern

Group

A4 Innovation A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

A4 Innovation A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/ Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Steen A. Christensen	Golfhaven 3, 6000 Kolding	Kapitalbesiddelse Participating interest

Transaktioner med nærtstående parter Related party transactions

DKK'000	2018	2017
Modervirksomhed		
Parent Company		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder Financial expenses group entities	194	594
Renteudgift mellemværende med aktionær Financial expenses payable to shareholder	423	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	21.675	4.966
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	15.473	15.195
Gæld til selskabsdeltager Payable to shareholder	21.423	5.000

DKK'000	2018	2017
---------	------	------

19 Resultatdisponering

Appropriation of profit/loss

Forslag til resultatdisponering

Recommended appropriation of profit/loss

Overført resultat

Retained earnings/ accumulated loss

Modervirksomhed Parent company	2018	2017
	2018	2017
-27.400	-15.879	
-27.400	-15.879	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	Koncern Group	
	2018	2017
DKK'000		
20 Reguleringer		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger	9.010	12.981
Amortisation/depreciation and impairment losses		
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-46	-120
Gain/loss on the sale of non-current assets		
Finansielle indtægter	-410	-933
Financial income		
Finansielle omkostninger	3.178	1.939
Financial expenses		
Skat af årets resultat	-2.222	-162
Tax for the year		
Øvrige reguleringer	4	-88
Other adjustments		
	9.514	13.617
21 Ændring i driftskapital		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	-2.433	-2.493
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	-3.041	2.313
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	7.498	514
Change in trade and other payables		
Andre ændringer i driftskapital	21.345	2.632
Other changes in working capital		
	23.369	2.966
22 Likvider, ultimo		
Cash and cash equivalents at year-end		
Likvide beholdninger ifølge balancen	2.857	2.267
Cash according to the balance sheet		
	2.857	2.267

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Steen Asbjørn Christensen

Direktion

På vegne af: A4 Innovation A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-354630240346

IP: 176.20.xxx.xxx

2019-06-26 10:40:19Z

NEM ID 

Steen Asbjørn Christensen

Dirigent

På vegne af: A4 Innovation A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-354630240346

IP: 176.20.xxx.xxx

2019-06-26 10:40:19Z

NEM ID 

Steen Asbjørn Christensen

Bestyrelse

På vegne af: A4 Innovation A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-354630240346

IP: 176.20.xxx.xxx

2019-06-26 10:41:52Z

NEM ID 

Anne Charlotte Christensen

Bestyrelse

På vegne af: A4 Innovation A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-037670385148

IP: 176.20.xxx.xxx

2019-06-26 10:54:55Z

NEM ID 

Jørgen Meyer

Bestyrelse

På vegne af: A4 Innovation A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-438813004586

IP: 152.115.xxx.xxx

2019-06-26 12:05:06Z

NEM ID 

Claus E. Andreasen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: ERNST & YOUNG P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:82712959

IP: 145.62.xxx.xxx

2019-06-26 12:10:05Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejet i denne PDF, tilfældet af at de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejet i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>